





## Schroder International Selection Fund

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

# Rapport annuel audité

31 décembre 2022

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

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

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

## Table des matières

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

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

## Table des matières

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

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

## Table des matières

Schroder ISF Indian Equity	292
Schroder ISF Indian Opportunities	293
Schroder ISF Japanese Opportunities	295
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	298
Schroder ISF Latin American	300
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	301
Schroder ISF Nordic Smaller Companies*	302
Schroder ISF Smart Manufacturing	303
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	305
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	307
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	309
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity	316
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	317
Schroder ISF Taiwanese Equity	318
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity	320
Schroder ISF US Smaller Companies Impact*	322
<b>Compartiments en actions alpha</b>	
Schroder ISF Global Equity Alpha	324
<b>Compartiments en actions quantitatifs</b>	
Schroder ISF QEP Global Active Value	326
Schroder ISF QEP Global Core	334
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	341
Schroder ISF QEP Global ESG	347
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	352
Schroder ISF QEP Global Quality	357
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy*	361
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy	365
<b>Allocation d'actifs alternatifs</b>	
Schroder ISF Commodity	371
<b>Compartiment d'allocation d'actifs</b>	
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	375
<b>Compartiments multi-actifs</b>	
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	379

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

## Table des matières

Schroder ISF Global Diversified Growth	387
Schroder ISF Global Managed Growth	418
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	420
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	429
Schroder ISF Global Target Return	453
Schroder ISF Inflation Plus	464
Schroder ISF Japan DGF	468
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	471
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	485
Schroder ISF Sustainable Conservative	501
Schroder ISF Sustainable Future Trends	504
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	507
<b>Compartiments à performance absolue</b>	
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	520
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	526
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	538
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral	541
<b>Compartiments en obligations classiques</b>	
Schroder ISF EURO Bond	544
Schroder ISF EURO Government Bond	556
Schroder ISF EURO Short Term Bond	561
Schroder ISF Global Bond	565
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	590
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	598
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	605
Schroder ISF US Dollar Bond	609
<b>Compartiments en obligations spécialisés</b>	
Schroder ISF All China Credit Income	618
Schroder ISF Alternative Securitised Income	625
Schroder ISF Asian Bond Total Return	631
Schroder ISF Asian Convertible Bond	638
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	641
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	648

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

## Table des matières

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	657
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*	663
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	670
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040	678
Schroder ISF China Local Currency Bond	682
Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond	684
Schroder ISF Emerging Market Bond	685
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	695
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	699
Schroder ISF EURO Corporate Bond	702
Schroder ISF EURO Credit Conviction	718
Schroder ISF EURO High Yield	730
Schroder ISF Global Convertible Bond	738
Schroder ISF Global Corporate Bond	744
Schroder ISF Global Credit High Income	761
Schroder ISF Global Credit Income	773
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration	801
Schroder ISF Global High Yield	813
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	828
Schroder ISF Securitised Credit	832
Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond	840
Schroder ISF Social Impact Credit	848
Schroder ISF Strategic Bond	852
Schroder ISF Strategic Credit	866
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	878
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*	893
<b>Compartiments en liquidités</b>	
Schroder ISF EURO Liquidity	914
Schroder ISF US Dollar Liquidity	915
<b>Notes aux États Financiers</b>	<b>916</b>
<b>Ratio de dépenses totales (« TER »)</b>	<b>963</b>
<b>Annexe I – Exposition globale et effet de levier (non auditée)</b>	<b>989</b>
<b>Annexe II – Opérations de financement sur titres (non auditées)</b>	<b>995</b>

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



## Table des matières

<b>Annexe III – Informations sur les rémunérations (non auditées)</b>	<b>1000</b>
<b>Annexe IV – Garanties (non auditées)</b>	<b>1001</b>
<b>Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée)</b>	<b>1003</b>

# Schroder International Selection Fund

## La Société

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

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

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

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

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

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

## Gouvernance d'entreprise

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

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

## Systemes de contrôle interne et de gestion des risques

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

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

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

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

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

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

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

# Conseil d'administration

## Président

- **Richard Mountford**

### Administratrice indépendante

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

## Administrateurs

- **Carla Bergareche**

### Directrice de la filiale ibérique

Pinar 7, 4th Floor  
28006 Madrid  
Espagne

- **Éric Bertrand**

### Administrateur non exécutif

Vaults 13-16  
Valletta Waterfront  
FRN1914  
Malte

- **Mike Champion\***

### Directeur du développement des produits

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

- **Marie-Jeanne Chèvremont-Lorenzini**

### Administratrice indépendante

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

- **Bernard Herman**

### Administratrice indépendante

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

- **Sandra Lequime**

### Responsable des ventes intermédiaires

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

- **Hugh Mullan**

### Administratrice indépendante

5, rue Höhenhof  
1736 Senningerberg  
Grand-Duché de Luxembourg

- **Neil Walton**

### Directeur des solutions d'investissement

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

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

# Administration

## Siège social

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

5, rue Höhenhof  
1736 Senningerberg  
Grand-Duché de Luxembourg

## Société de gestion et Agent domiciliataire

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

5, rue Höhenhof  
1736 Senningerberg  
Grand-Duché de Luxembourg

## Dépositaire et Agent administratif

### J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

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

## Conseiller juridique

### Elvinger Hoss Prussen, société anonyme

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

## Réviseur d'entreprises agréé

### PricewaterhouseCoopers, société coopérative

2, rue Gerhard Mercator  
2182 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

## Agent payeur principal et Agent de registre et de transfert

### HSBC Continental Europe, Luxembourg

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

## Gestionnaires d'investissement

### BlueOrchard Finance Ltd

Seefeldstrasse 233, 8008 Zurich, Suisse

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond\*

### Schroder Investment Management Limited

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

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

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

Schroder ISF Changing Lifestyles

Schroder ISF Commodity

Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

Schroder ISF Digital Infrastructure

Schroder ISF Emerging Europe\*

Schroder ISF Emerging Markets

Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Schroder ISF Emerging Markets Value

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Schroder ISF EURO Bond

Schroder ISF EURO Equity

Schroder ISF EURO Government Bond

Schroder ISF EURO High Yield

Schroder ISF EURO Liquidity

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Schroder ISF European Innovators

Schroder ISF European Large Cap

Schroder ISF European Smaller Companies

Schroder ISF European Special Situations

Schroder ISF European Sustainable Equity

Schroder ISF European Sustainable Value

Schroder ISF European Value

Schroder ISF Frontier Markets Equity

Schroder ISF Global Bond

Schroder ISF Global Cities

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Schroder ISF Global Climate Leaders

Schroder ISF Global Credit High Income

Schroder ISF Global Credit Income

Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

Schroder ISF Global Disruption

Schroder ISF Global Diversified Growth

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

Schroder ISF Global Energy

Schroder ISF Global Energy Transition

Schroder ISF Global Equity

Schroder ISF Global Equity Yield

Schroder ISF Global Gold

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Schroder ISF Global Managed Growth

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Schroder ISF Global Recovery

Schroder ISF Global Smaller Companies

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

Schroder ISF Global Sustainable Growth

Schroder ISF Global Sustainable Value

Schroder ISF Healthcare Innovation

Schroder ISF Inflation Plus

Schroder ISF Italian Equity

Schroder ISF Latin American

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Schroder ISF QEP Global Active Value

Schroder ISF QEP Global Core

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Schroder ISF QEP Global ESG

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Schroder ISF QEP Global Quality

Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond

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

# Administration (suite)

## Gestionnaires d'investissement (suite)

### Schroder Investment Management Limited (suite)

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

### Schroder Investment Management Australia Limited

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

Schroder ISF Global Target Return

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

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

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

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

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

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

### Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited

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

Schroder ISF All China Credit Income  
Schroder ISF All China Equity  
Schroder ISF China A  
Schroder ISF China A All Cap  
Schroder ISF China Local Currency Bond  
Schroder ISF China Opportunities  
Schroder ISF Emerging Asia

Schroder ISF Greater China  
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond  
Schroder ISF Hong Kong Equity  
Schroder ISF Japan DGF  
Schroder ISF Sustainable Asian Equity  
Schroder ISF Taiwanese Equity

### Schroder Investment Management (Japan) Limited

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

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

### Schroder Investment Management North America Inc.

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

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

### Schroder Investment Management (Singapore) Ltd

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

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

### Schroder Investment Management (Switzerland) AG

Central 2, 8001 Zurich, Suisse

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

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

# Rapport des Administrateurs

## Introduction

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

## Activités au cours de l'exercice

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

## 1. Nouveaux Compartiments

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

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

## 2. Nouvelles catégories d'actions

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

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

# Rapport des Administrateurs (suite)

## 2. Nouvelles catégories d'actions (suite)

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



# Rapport des Administrateurs (suite)

## 2. Nouvelles catégories d'actions (suite)

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

# Rapport des Administrateurs (suite)

## 2. Nouvelles catégories d'actions (suite)

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

# Rapport des Administrateurs (suite)

## 3. Fusions de Compartiments

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

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

## 4. Liquidations de catégories d'actions

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

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

# Rapport des Administrateurs (suite)

## 4. Liquidations de catégories d'actions (suite)

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

## 5. Changement de nom de Compartiments

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

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

### 1 mars 2022

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

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

### 24 mars 2022

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

### 1 mai 2022

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

### 18 juillet 2022

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

## Le Conseil d'administration

Schroder International Selection Fund

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

# Rapport du Gestionnaire d'investissement

## Revue économique

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

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

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

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

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

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

## Revue du marché des actions

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

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

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

## Revue du marché des obligations

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

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

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

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

## Perspectives

Les perspectives dépendent en grande mesure de l'évolution de l'inflation. Bien que certains signes indiquent que l'inflation de l'indice des prix à la consommation (IPC) global a atteint un pic aux États-Unis, sa baisse pourrait s'avérer coûteuse en termes de perte de PIB. Dans le monde entier, l'inflation continue de dépasser largement les objectifs de 2 % fixés par les banques centrales. Les récents chiffres aux États-Unis ont été plus faibles que prévu et le taux d'inflation globale mesurée par l'IPC semble avoir atteint son pic en juin, à 9,1 %.

L'équipe économique de Schroders continue de penser que l'inflation diminuera dans les mois à venir, mais malheureusement cette baisse nécessitera une récession des pays développés. L'inflation dans les économies émergentes est moins problématique, car les banques centrales de ces zones géographiques ont agi plus tôt que dans les pays développés.

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



## Rapport d'audit

Aux Actionnaires de  
**Schroder International Selection Fund**

---

### Notre opinion

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

#### *Documents audités par nos soins*

Les états financiers du Fonds comprennent :

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

---

### Fondement de notre opinion

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

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

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

---

### Autres informations

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

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

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
Tél. : +352 494848 1, fax : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n° 10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

# Rapport d'audit (suite)



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

---

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

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

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

---

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

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

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

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

# Rapport d'audit (suite)



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Représentée par

Luxembourg, le 27 avril 2023

Steven Libby



# Informations statistiques au 31 décembre 2022

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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



# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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



# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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



# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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



# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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



# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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



# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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



# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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



# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

# Informations statistiques au 31 décembre 2022 (suite)

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

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

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

# État consolidé de l'actif net au 31 décembre 2022

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

<sup>^</sup> Impôt sur les plus-values compris.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

<sup>^</sup> Impôt sur les plus-values compris.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

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

<sup>^</sup> Impôt sur les plus-values compris.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

<sup>^</sup> Impôt sur les plus-values compris.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

<sup>^</sup> Impôt sur les plus-values compris.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



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

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

<sup>^</sup> Impôt sur les plus-values compris.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

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

<sup>^</sup> Impôt sur les plus-values compris.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

<sup>^</sup> Impôt sur les plus-values compris.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



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

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



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

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Opportunities

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Opportunities

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Matériaux</b>					<b>Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
LG Chem Ltd.	KRW	274 816	131 045 712	2,19	<b>Organismes de placement collectif - FIA</b>				
Rio Tinto plc	GBP	1 712 024	119 646 841	2,00	<b>Fonds d'investissement</b>				
			<b>250 692 553</b>	<b>4,19</b>	Schroder AsiaPacific Fund plc	GBP	4 129 483	24 937 137	0,42
<b>Immobilier</b>								<b>24 937 137</b>	<b>0,42</b>
Ayala Land, Inc.	PHP	55 949 200	31 071 930	0,52	<b>Total organismes de placement collectif - FIA</b>				
China Resources Land Ltd.	HKD	14 630 000	66 823 648	1,12				<b>24 937 137</b>	<b>0,42</b>
Swire Properties Ltd.	HKD	37 420 250	95 015 698	1,58	<b>Organismes de placement collectif - OPCVM</b>				
			<b>192 911 276</b>	<b>3,22</b>	<b>Fonds d'investissement</b>				
<b>Total des actions</b>									
			<b>5 363 243 781</b>	<b>89,59</b>	Schroder ISF Asian Smaller Companies - Class I Acc	USD	645 467	227 535 349	3,80
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
			<b>5 363 243 781</b>	<b>89,59</b>	Schroder ISF Indian Opportunities - Class I Acc	USD	896 235	242 460 820	4,05
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>								<b>469 996 169</b>	<b>7,85</b>
<b>Actions</b>					<b>Total organismes de placement collectif - OPCVM</b>				
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>								<b>469 996 169</b>	<b>7,85</b>
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	10 320 981	77 099 315	1,29	<b>Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
			<b>77 099 315</b>	<b>1,29</b>				<b>494 933 306</b>	<b>8,27</b>
<b>Total des actions</b>								<b>5 935 276 402</b>	<b>99,15</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>								<b>71 437 662</b>	<b>1,19</b>
			<b>77 099 315</b>	<b>1,29</b>	<b>Autres actifs/(passifs)</b>				
								<b>(20 289 782)</b>	<b>(0,34)</b>
					<b>Actif net total</b>				
								<b>5 986 424 282</b>	<b>100,00</b>

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Equity

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Equity

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF European Large Cap

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Equity

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Equity

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Equity

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Italian Equity

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Japanese Equity

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Japanese Equity

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
NEC Networks & System Integration Corp.	JPY	586 400	965 583 643	0,46
NTT Data Corp.	JPY	2 392 000	4 593 870 572	2,20
Otsuka Corp.	JPY	788 700	3 262 095 983	1,56
Rorze Corp.	JPY	82 100	578 745 470	0,28
Ulvac, Inc.	JPY	199 200	1 098 113 553	0,53
Yokogawa Electric Corp.	JPY	1 067 500	2 229 061 589	1,07
			<b>28 538 434 634</b>	<b>13,68</b>
<b>Matériaux</b>				
Fujimori Kogyo Co. Ltd.	JPY	248 700	748 350 276	0,36
JSR Corp.	JPY	879 000	2 263 739 803	1,09
Kureha Corp.	JPY	231 900	1 855 743 106	0,89
Tokai Carbon Co. Ltd.	JPY	1 319 700	1 405 121 721	0,67
			<b>6 272 954 906</b>	<b>3,01</b>
<b>Immobilier</b>				
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	1 601 000	3 843 057 110	1,84

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Relo Group, Inc.	JPY	385 400	814 808 043	0,39
			<b>4 657 865 153</b>	<b>2,23</b>
<b>Total des actions</b>			<b>204 776 479 560</b>	<b>98,18</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
			<b>204 776 479 560</b>	<b>98,18</b>
<b>Total des investissements</b>				
			<b>204 776 479 560</b>	<b>98,18</b>
<b>Espèces</b>				
			<b>7 111 855 919</b>	<b>3,41</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>				
			<b>(3 315 373 731)</b>	<b>(1,59)</b>
<b>Actif net total</b>			<b>208 572 961 748</b>	<b>100,00</b>

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Japanese Equity

### Contrats financiers à terme standardisés

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Swiss Equity

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Swiss Equity

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF UK Equity

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF UK Equity

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF US Large Cap

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF US Large Cap

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF All China Equity

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF All China Equity

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

### Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(97 000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 86.880, 12/01/2023	USD	Merrill Lynch	(22 963)	(0,01)
(112 000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 110.860, 23/02/2023	USD	Morgan Stanley	(858)	-
(112 000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 110.950, 30/03/2023	USD	J.P. Morgan	(2 959)	-
(17 729)	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Call, 26.188, 09/02/2023	AUD	Goldman Sachs	(151)	-
(17 464)	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Call, 26.334, 23/02/2023	AUD	HSBC	(326)	-
(16 935)	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Call, 26.499, 27/01/2023	AUD	RBC	(10)	-
(16 935)	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Call, 26.614, 12/01/2023	AUD	RBC	-	-
(186 000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 26.915, 27/01/2023	HKD	RBC	(12 755)	(0,01)
(214 000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 28.013, 23/02/2023	HKD	RBC	(12 801)	(0,01)
(210 000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 28.212, 09/02/2023	HKD	HSBC	(7 706)	(0,01)
(157 500)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 28.895, 12/01/2023	HKD	Goldman Sachs	(324)	-
(255 000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 29.841, 30/03/2023	HKD	HSBC	(11 050)	(0,01)
(290 100)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 1.985, 12/01/2023	SGD	J.P. Morgan	(13 585)	(0,01)
(303 700)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.062, 09/02/2023	SGD	Morgan Stanley	(5 302)	-
(290 100)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.081, 27/01/2023	SGD	Morgan Stanley	(2 255)	-
(267 300)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.189, 30/03/2023	SGD	J.P. Morgan	(3 692)	-
(280 000)	China Construction Bank Corp., Call, 4.902, 27/01/2023	HKD	RBC	(4 019)	-
(280 000)	China Construction Bank Corp., Call, 5.005, 12/01/2023	HKD	RBC	(1 299)	-
(323 000)	China Construction Bank Corp., Call, 5.015, 09/02/2023	HKD	HSBC	(3 908)	-
(289 000)	China Construction Bank Corp., Call, 5.246, 23/02/2023	HKD	Goldman Sachs	(2 087)	-
(289 000)	China Construction Bank Corp., Call, 5.318, 30/03/2023	HKD	Merrill Lynch	(3 192)	-
(68 200)	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Call, 18.126, 09/02/2023	HKD	Goldman Sachs	(4 855)	-
(61 800)	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Call, 19.891, 23/02/2023	HKD	Merrill Lynch	(2 030)	-
(86 200)	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Call, 20.978, 30/03/2023	HKD	Merrill Lynch	(3 133)	-
(434 000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 3.799, 12/01/2023	HKD	Goldman Sachs	(2 706)	-
(434 000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 3.844, 27/01/2023	HKD	J.P. Morgan	(3 282)	-
(500 000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 3.880, 09/02/2023	HKD	J.P. Morgan	(4 681)	-
(448 000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.049, 23/02/2023	HKD	Goldman Sachs	(2 968)	-
(448 000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.262, 30/03/2023	HKD	HSBC	(2 958)	-
(324 000)	CTBC Financial Holding Co. Ltd., Call, 21.670, 12/01/2023	USD	Citigroup	(6 753)	-
(39 000)	Delta Electronics, Inc., Call, 309.490, 12/01/2023	USD	J.P. Morgan	(373)	-
(40 000)	Delta Electronics, Inc., Call, 310.050, 09/02/2023	USD	J.P. Morgan	(2 464)	-
(39 000)	Delta Electronics, Inc., Call, 320.510, 30/03/2023	USD	J.P. Morgan	(5 409)	-
(36 000)	Delta Electronics, Inc., Call, 335.130, 23/02/2023	USD	J.P. Morgan	(726)	-
(77 585)	Fletcher Building Ltd., Call, 4.961, 12/01/2023	AUD	Citigroup	(35)	-
(77 585)	Fletcher Building Ltd., Call, 5.030, 27/01/2023	AUD	UBS	(249)	-
(7 145)	Hana Financial Group, Inc., Call, 42.158.000, 12/01/2023	USD	UBS	(5 213)	-
(7 480)	Hana Financial Group, Inc., Call, 45.298.000, 09/02/2023	USD	UBS	(3 249)	-
(7 145)	Hana Financial Group, Inc., Call, 45.946.000, 27/01/2023	USD	UBS	(1 316)	-
(7 369)	Hana Financial Group, Inc., Call, 48.920.000, 23/02/2023	USD	Goldman Sachs	(1 200)	-
(7 369)	Hana Financial Group, Inc., Call, 50.328.000, 30/03/2023	USD	UBS	(1 813)	-
(156 000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 12.331, 27/01/2023	HKD	RBC	(59 554)	(0,03)
(183 000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 13.865, 09/02/2023	HKD	Morgan Stanley	(38 610)	(0,02)
(156 000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 14.944, 12/01/2023	HKD	UBS	(11 583)	(0,01)
(160 000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 15.728, 23/02/2023	HKD	Morgan Stanley	(12 892)	(0,01)
(153 000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 17.635, 30/03/2023	HKD	J.P. Morgan	(5 444)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

### Contrats d'options vendues (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

### Contrats d'options vendues (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

### Contrats d'options vendues (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Equity Yield

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Equity Yield

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Smaller Companies

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Smaller Companies

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Total Return

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Total Return

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

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

## Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

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

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

# Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Changing Lifestyles

## Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Changing Lifestyles

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF China A

## Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF China A

## Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF China A

## Portefeuille d'investissements (suite)

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

## Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF China A All Cap

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF China A All Cap

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF China Opportunities

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF China Opportunities

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Industrie</b>					Zhejiang Jiechang Linear Motion Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 215 820	4 457 511	0,29
Air China Ltd. 'H'	HKD	14 708 000	13 065 693	0,85	<b>90 070 344</b>				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	246 100	13 971 456	0,91	<b>Matériaux</b>				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	377 363	21 328 034	1,38	Newcrest Mining Ltd.	AUD	1 991 647	28 074 557	1,83
Gongniu Group Co. Ltd. 'A'	CNY	464 338	9 543 520	0,62	Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	10 703 550	19 823 365	1,29
Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3 582 537	13 214 980	0,86	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	692 700	2 741 728	0,18
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 804 988	18 262 808	1,19	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	2 210 064	8 786 551	0,57
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	2 044 522	18 533 925	1,21	Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	2 129 333	21 315 751	1,39
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4 074 680	14 285 376	0,93	Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd. 'A'	CNY	1 574 624	12 553 943	0,82
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNH	2 871 497	6 538 181	0,43	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	26 608 000	35 927 742	2,33
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	7 861 165	17 819 717	1,16	<b>129 223 637</b>				
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	15 038 000	20 121 997	1,30	<b>Immobilier</b>				
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	2 443 383	7 471 587	0,49	Joy City Property Ltd.	HKD	101 444 000	4 153 313	0,27
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	4 166 575	12 684 188	0,83	KE Holdings, Inc., ADR	USD	1 221 224	17 192 873	1,12
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	12 974 000	6 114 952	0,40	Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	8 858 000	27 433 185	1,78
<b>192 956 414</b>					<b>48 779 371</b>				
<b>Technologies de l'information</b>					<b>Total des actions</b>				
ASMP T Ltd.	HKD	953 500	6 781 305	0,44	<b>1 520 836 431</b>				
JinkoSolar Holding Co. Ltd., ADR	USD	227 208	9 216 659	0,60	<b>98,98</b>				
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 114 182	12 838 809	0,84	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2 511 090	15 317 345	0,99	<b>1 520 836 431</b>				
Shanghai Friendess Electronic Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	368 125	11 480 756	0,75	<b>98,98</b>				
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	1 120 100	13 253 046	0,86	<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	272 905	3 936 941	0,26	<b>Actions</b>				
Thunder Software Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	882 513	12 787 972	0,83	<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
					Trinity Ltd.#	HKD	100 902 000	-	-
					<b>Total des actions</b>				
					<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
					<b>-</b>				
					<b>Total des investissements</b>				
					<b>1 520 836 431</b>				
					<b>98,98</b>				
					<b>Espèces</b>				
					<b>10 120 601</b>				
					<b>0,66</b>				
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>				
					<b>5 545 386</b>				
					<b>0,36</b>				
					<b>Actif net total</b>				
					<b>1 536 502 418</b>				
					<b>100,00</b>				

# Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF China Opportunities

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Digital Infrastructure

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Digital Infrastructure

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Asia

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Asia

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Europe\*

## Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Emerging Europe\*

## Portefeuille d'investissements (suite)

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

# Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

# Le titre a été évalué à sa juste valeur.

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
<b>Actions</b>					<b>Actions</b>				
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					<b>Services de communication</b>				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	330 600	2 469 633	1,32	Yandex NV 'A'*	USD	43 497	-	-
			<b>2 469 633</b>	<b>1,32</b>				-	-
<b>Total des actions</b>			<b>2 469 633</b>	<b>1,32</b>	<b>Énergie</b>				
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					Novatek PJSC, GDR*				
			<b>2 469 633</b>	<b>1,32</b>		USD	21 792	-	-
					<b>Total des actions</b>			-	-
					<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>			-	-
					<b>Total des investissements</b>			<b>180 992 872</b>	<b>96,40</b>
					<b>Espèces</b>			<b>5 705 205</b>	<b>3,04</b>
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>1 063 127</b>	<b>0,56</b>
					<b>Actif net total</b>			<b>187 761 204</b>	<b>100,00</b>

# Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets Value

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets Value

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

# Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF European Dividend Maximiser

## Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF European Dividend Maximiser

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF European Dividend Maximiser

### Contrats d'options vendues

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF European Dividend Maximiser

### Contrats d'options vendues (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF European Dividend Maximiser

### Contrats d'options vendues (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF European Dividend Maximiser

### Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(119 089)	Network International Holdings plc, Call, 3.869, 10/03/2023	GBP	Morgan Stanley	(2 421)	-
(99 827)	Network International Holdings plc, Call, 4.049, 27/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(54)	-
(89 159)	Network International Holdings plc, Call, 4.078, 10/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(241)	-
(103 610)	Network International Holdings plc, Call, 4.532, 24/02/2023	GBP	Morgan Stanley	(288)	-
(68 470)	Norsk Hydro ASA, Call, 75.453, 06/01/2023	NOK	Morgan Stanley	(3 047)	-
(60 966)	Norsk Hydro ASA, Call, 81.095, 27/01/2023	NOK	Morgan Stanley	(2 504)	-
(67 532)	Norsk Hydro ASA, Call, 86.768, 10/03/2023	NOK	Merrill Lynch	(4 870)	-
(61 904)	Norsk Hydro ASA, Call, 87.175, 24/02/2023	NOK	BNP Paribas	(2 917)	-
(62 842)	Norsk Hydro ASA, Call, 87.179, 10/02/2023	NOK	Merrill Lynch	(1 573)	-
(10 189)	Novartis AG, Call, 80.603, 06/01/2023	CHF	Goldman Sachs	(40 380)	(0,02)
(9 551)	Novartis AG, Call, 83.587, 10/02/2023	CHF	Goldman Sachs	(23 040)	(0,01)
(9 266)	Novartis AG, Call, 85.262, 27/01/2023	CHF	Morgan Stanley	(9 732)	(0,01)
(10 263)	Novartis AG, Call, 85.733, 10/03/2023	CHF	Goldman Sachs	(10 001)	(0,01)
(9 747)	Novartis AG, Call, 86.664, 16/01/2023	CHF	Morgan Stanley	(2 182)	-
(9 408)	Novartis AG, Call, 87.215, 24/02/2023	CHF	J.P. Morgan	(10 014)	(0,01)
(6 332)	Novo Nordisk A/S, Call, 974.624, 16/01/2023	DKK	Merrill Lynch	(5 183)	-
(3 035)	Novo Nordisk A/S, Call, 1.038.398, 10/03/2023	DKK	Merrill Lynch	(4 896)	-
(45 491)	Petershill Partners plc, Call, 1.914, 16/01/2023	GBP	Merrill Lynch	(331)	-
(180 498)	Petershill Partners plc, Call, 2.315, 06/01/2023	GBP	Goldman Sachs	-	-
(4 719)	Prysmian SpA, Call, 35.167, 06/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(1 879)	-
(6 820)	Prysmian SpA, Call, 37.376, 16/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(499)	-
(6 499)	Prysmian SpA, Call, 37.517, 10/02/2023	EUR	Societe Generale	(2 471)	-
(7 379)	Prysmian SpA, Call, 38.086, 27/01/2023	EUR	Societe Generale	(977)	-
(6 402)	Prysmian SpA, Call, 38.397, 24/02/2023	EUR	RBC	(2 519)	-
(6 984)	Prysmian SpA, Call, 39.554, 10/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(2 555)	-
(10 740)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 60.567, 16/01/2023	GBP	Goldman Sachs	(576)	-
(10 679)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 61.698, 10/02/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(3 847)	-
(15 541)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 62.319, 27/01/2023	GBP	Morgan Stanley	(1 092)	-
(11 476)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 64.041, 10/03/2023	GBP	Merrill Lynch	(5 322)	-
(10 520)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 64.437, 24/02/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(2 154)	-
(17 454)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 65.276, 06/01/2023	GBP	Morgan Stanley	-	-
(16 938)	RELX plc, Call, 24.121, 16/01/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(934)	-
(23 374)	RELX plc, Call, 24.360, 27/01/2023	GBP	Societe Generale	(2 565)	-
(26 251)	RELX plc, Call, 24.469, 06/01/2023	GBP	Goldman Sachs	(29)	-
(23 915)	RELX plc, Call, 24.659, 10/02/2023	GBP	Societe Generale	(3 464)	-
(23 733)	RELX plc, Call, 24.890, 24/02/2023	GBP	RBC	(4 329)	-
(25 891)	RELX plc, Call, 24.970, 10/03/2023	GBP	Toronto-Dominion Bank	(6 407)	-
(8 741)	Sanofi SA, Call, 91.606, 06/01/2023	EUR	BBVA	(4 373)	-
(8 023)	Sanofi SA, Call, 93.601, 10/02/2023	EUR	Morgan Stanley	(11 057)	(0,01)
(7 783)	Sanofi SA, Call, 96.013, 27/01/2023	EUR	UBS	(2 663)	-
(7 903)	Sanofi SA, Call, 97.776, 24/02/2023	EUR	Goldman Sachs	(5 526)	-
(5 453)	SAP SE, Call, 98.657, 06/01/2023	EUR	BBVA	(2 466)	-
(6 307)	SAP SE, Call, 105.763, 16/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(503)	-
(4 855)	SAP SE, Call, 107.590, 27/01/2023	EUR	RBC	(1 003)	-
(6 163)	SAP SE, Call, 113.358, 24/02/2023	EUR	BNP Paribas	(1 741)	-
(6 723)	SAP SE, Call, 114.245, 10/03/2023	EUR	Goldman Sachs	(2 280)	-
(6 256)	SAP SE, Call, 117.066, 10/02/2023	EUR	RBC	(409)	-
(9 105)	Siemens AG, Call, 123.326, 06/01/2023	EUR	Morgan Stanley	(59 548)	(0,03)
(8 107)	Siemens AG, Call, 129.078, 27/01/2023	EUR	Goldman Sachs	(32 582)	(0,02)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF European Dividend Maximiser

### Contrats d'options vendues (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF European Dividend Maximiser

### Contrats d'options vendues (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF European Innovators

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					VAT Group AG, Reg. S				
					CHF				
					4 648				
					1 196 034				
					4,24				
					<b>8 841 872</b>				
					<b>31,35</b>				
<b>Actions</b>					<b>Technologies de l'information</b>				
<b>Santé</b>					ASML Holding NV				
DiaSorin SpA					EUR				
					3 730				
					1 888 872				
					6,70				
Gerresheimer AG					SEK				
					130 670				
					1 294 253				
					4,59				
Lonza Group AG					EUR				
					56 970				
					1 619 657				
					5,74				
Novo Nordisk A/S 'B'					EUR				
					7 964				
					1 225 261				
					4,34				
Siemens Healthineers AG, Reg. S					EUR				
					29 278				
					1 368 161				
					4,85				
					<b>5 892 063</b>				
					<b>20,89</b>				
<b>Industrie</b>					<b>Matériaux</b>				
Beijer Ref AB					Borregaard ASA				
					NOK				
					86 307				
					1 243 104				
					4,40				
Experian plc					GBP				
					16 364				
					1 220 802				
					4,33				
Prysmian SpA					EUR				
					9 521				
					1 097 771				
					3,89				
RELX plc					CHF				
					5 400				
					1 220 231				
					4,33				
					<b>4 781 908</b>				
					<b>16,95</b>				
					<b>Total des actions</b>				
					<b>25 543 886</b>				
					<b>90,56</b>				
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>25 543 886</b>				
					<b>90,56</b>				
<b>Total des investissements</b>					<b>25 543 886</b>				
					<b>90,56</b>				
<b>Espèces</b>					<b>2 709 661</b>				
					<b>9,61</b>				
<b>Autres actifs/(passifs)</b>					<b>(47 245)</b>				
					<b>(0,17)</b>				
<b>Actif net total</b>					<b>28 206 302</b>				
					<b>100,00</b>				

### Contrats de change à terme

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

### Contrats financiers à terme standardisés

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF European Smaller Companies

### Portefeuille d'investissements

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

# Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF European Smaller Companies

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF European Special Situations

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF European Sustainable Equity

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF European Sustainable Equity

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF European Sustainable Value

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF European Sustainable Value

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF European Value

### Portefeuille d'investissements

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

# Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF European Value

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Frontier Markets Equity

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Frontier Markets Equity

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Cities

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Cities

## Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Climate Change Equity

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Climate Change Equity

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Climate Leaders

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Climate Leaders

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Disruption

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Disruption

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

## Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Dividend Maximiser

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

# Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Dividend Maximiser

### Contrats d'options vendues

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Dividend Maximiser

### Contrats d'options vendues (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Dividend Maximiser

### Contrats d'options vendues (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Dividend Maximiser

### Contrats d'options vendues (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Dividend Maximiser

### Contrats d'options vendues (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Dividend Maximiser

### Contrats d'options vendues (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Dividend Maximiser

### Contrats d'options vendues (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Dividend Maximiser

### Contrats d'options vendues (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Dividend Maximiser

### Contrats d'options vendues (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Dividend Maximiser

### Contrats d'options vendues (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Dividend Maximiser

### Contrats d'options vendues (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

# Le titre a été évalué à sa juste valeur.

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

# Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Energy

## Portefeuille d'investissements

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

## Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Energy Transition

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Energy Transition

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Equity Yield

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Equity Yield

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire									
<b>Actions</b>					<b>Total des actions</b>				
<b>Matériaux</b>					<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
Alrosa PJSC#	USD	5 168 609	-	-					
					<b>Total des investissements</b>				
					Espèces				
					Autres actifs/(passifs)				
					<b>Actif net total</b>				

# Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Gold

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Gold

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Gold

### Contrats de change à terme

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

### Contrats financiers à terme standardisés

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Recovery

## Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Recovery

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
<b>Actions</b>					<b>Organismes de placement collectif - OPCVM</b>				
<b>Matériaux</b>					<b>Fonds d'investissement</b>				
Alrosa PJSC#	USD	9 103 720	-	-	Schroder ISF Emerging Markets Value - Class I Acc	USD	42 130	6 021 548	1,07
<b>Total des actions</b>					<b>6 021 548 1,07</b>				
<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					<b>Total organismes de placement collectif - OPCVM</b>				
					<b>6 021 548 1,07</b>				
					<b>Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
					<b>6 021 548 1,07</b>				
					<b>Total des investissements</b>				
					<b>544 661 883 96,38</b>				
					<b>Espèces</b>				
					<b>19 071 024 3,37</b>				
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>				
					<b>1 395 983 0,25</b>				
					<b>Actif net total</b>				
					<b>565 128 890 100,00</b>				

# Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Smaller Companies

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Smaller Companies

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Smaller Companies

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Smaller Companies

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

# Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Sustainable Growth

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Sustainable Growth

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Global Sustainable Value

## Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Sustainable Value

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Greater China

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Greater China

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

# Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Healthcare Innovation

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Healthcare Innovation

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Hong Kong Equity

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Hong Kong Equity

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
<b>Actions</b>					<b>Organismes de placement collectif - FIA</b>				
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					<b>Fonds d'investissement</b>				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2 771 232	161 436 734	1,17	Schroder Umbrella Fund II China Equity Alpha - Class I	USD	109 646	281 611 611	2,04
			<b>161 436 734</b>	<b>1,17</b>				<b>281 611 611</b>	<b>2,04</b>
<b>Total des actions</b>			<b>161 436 734</b>	<b>1,17</b>	<b>Total organismes de placement collectif - FIA</b>			<b>281 611 611</b>	<b>2,04</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>Organismes de placement collectif - OPCVM</b>				
<b>161 436 734</b>					<b>Fonds d'investissement</b>				
<b>1,17</b>					Schroder ISF China A - Class I Acc				
					USD				
					357 214				
					405 627 171				
					2,94				
					<b>405 627 171</b>				
					<b>2,94</b>				
					<b>Total organismes de placement collectif - OPCVM</b>				
					<b>405 627 171</b>				
					<b>2,94</b>				
					<b>Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
					<b>687 238 782</b>				
					<b>4,98</b>				
					<b>Total des investissements</b>				
					<b>13 784 004 160</b>				
					<b>99,83</b>				
					<b>Espèces</b>				
					<b>65 635 213</b>				
					<b>0,48</b>				
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>				
					<b>(41 671 532)</b>				
					<b>(0,31)</b>				
					<b>Actif net total</b>				
					<b>13 807 967 841</b>				
					<b>100,00</b>				

# Le titre a été évalué à sa juste valeur.

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Indian Equity

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net		
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>Santé</b>						
<b>Actions</b>					Apollo Hospitals Enterprise Ltd.						
<b>Services de communication</b>					Cipla Ltd.						
Bharti Airtel Ltd.	INR	1 591 646	15 515 045	5,05	Fortis Healthcare Ltd.						
Info Edge India Ltd.	INR	35 627	1 691 564	0,55	Gland Pharma Ltd., Reg. S						
				<b>17 206 609</b>	<b>5,60</b>					<b>19 362 864</b>	<b>6,30</b>
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					<b>Industrie</b>						
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.					ABB India Ltd.						
Dixon Technologies India Ltd., Reg. S					Delhivery Ltd.						
Indian Hotels Co. Ltd.					Hindustan Aeronautics Ltd., Reg. S						
Mahindra & Mahindra Ltd.					Larsen & Toubro Ltd.						
Maruti Suzuki India Ltd.											
Page Industries Ltd.											
Tube Investments of India Ltd.											
Zomato Ltd.											
				<b>28 233 803</b>	<b>9,19</b>					<b>26 677 111</b>	<b>8,68</b>
<b>Biens de consommation de base</b>					<b>Technologies de l'information</b>						
Avenue Supermarts Ltd., Reg. S					Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'						
Dabur India Ltd.					Infosys Ltd.						
Hindustan Unilever Ltd.					Tata Consultancy Services Ltd.						
Marico Ltd.					Tech Mahindra Ltd.						
Nestle India Ltd.					Wipro Ltd.						
Varun Beverages Ltd.											
				<b>28 678 498</b>	<b>9,33</b>					<b>23 679 219</b>	<b>7,71</b>
<b>Énergie</b>					<b>Matériaux</b>						
Reliance Industries Ltd.					Asian Paints Ltd.						
					Hindalco Industries Ltd.						
					Tata Chemicals Ltd.						
				<b>22 040 000</b>	<b>7,17</b>					<b>6 885 929</b>	<b>2,24</b>
<b>Finances</b>					<b>Immobilier</b>						
Axis Bank Ltd.					Oberoi Realty Ltd.						
Bajaj Finance Ltd.											
Bandhan Bank Ltd., Reg. S											
HDFC Bank Ltd.											
Housing Development Finance Corp. Ltd.											
ICICI Bank Ltd., ADR											
ICICI Bank Ltd.											
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd., Reg. S											
Kotak Mahindra Bank Ltd.											
SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S											
State Bank of India											
				<b>114 177 808</b>	<b>37,17</b>					<b>3 328 953</b>	<b>1,08</b>
					<b>Services aux collectivités</b>						
					NHPC Ltd.						
					Power Grid Corp. of India Ltd.						
										<b>13 666 110</b>	<b>4,45</b>
					<b>Total des actions</b>						
					<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>						
					<b>Total des investissements</b>						
					<b>Espèces</b>						
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>						
										<b>10 770 331</b>	<b>3,51</b>
										<b>(7 464 501)</b>	<b>(2,43)</b>
										<b>307 242 734</b>	<b>100,00</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Indian Opportunities

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Indian Opportunities

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Japanese Opportunities

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Services de communication</b>				
KDDI Corp.	JPY	142 900	566 921 999	1,51
Nexon Co. Ltd.	JPY	239 800	707 186 626	1,89
Okinawa Cellular Telephone Co.	JPY	291 900	846 520 343	2,27
			<b>2 120 628 968</b>	<b>5,67</b>
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
ABC-Mart, Inc.	JPY	35 200	261 952 596	0,70
Aisin Corp.	JPY	87 500	306 787 036	0,82
Bridgestone Corp.	JPY	56 500	263 365 272	0,70
Casio Computer Co. Ltd.	JPY	114 300	152 677 677	0,41
Eagle Industry Co. Ltd.	JPY	188 700	201 048 225	0,54
Haseko Corp.	JPY	226 400	331 942 687	0,89
HI-LEX Corp.	JPY	264 100	284 632 007	0,76
Isuzu Motors Ltd.	JPY	271 000	415 359 267	1,11
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	57 900	114 103 371	0,30
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	58 600	90 758 977	0,24
Nafco Co. Ltd.	JPY	230 200	357 423 560	0,95
Nippon Seiki Co. Ltd.	JPY	85 000	66 572 143	0,18
Open House Group Co. Ltd.	JPY	13 600	65 169 478	0,17
PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	JPY	84 900	212 012 849	0,57
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	JPY	118 600	184 966 340	0,49
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	205 000	476 147 386	1,27
Suzuki Motor Corp.	JPY	65 400	276 629 801	0,74
Topre Corp.	JPY	156 600	176 101 144	0,47
Toyota Motor Corp.	JPY	291 700	524 478 133	1,40
TPR Co. Ltd.	JPY	104 000	126 054 836	0,34
Tsukada Global Holdings, Inc.	JPY	146 800	51 657 408	0,14
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	91 200	271 873 665	0,73
			<b>5 211 713 858</b>	<b>13,92</b>
<b>Biens de consommation de base</b>				
Belc Co. Ltd.	JPY	112 000	641 549 644	1,72
Create SD Holdings Co. Ltd.	JPY	91 800	302 160 707	0,81
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	21 300	140 142 965	0,37
Prima Meat Packers Ltd.	JPY	181 300	397 883 575	1,06
San-A Co. Ltd.	JPY	39 400	169 191 974	0,45
			<b>1 650 928 865</b>	<b>4,41</b>

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
<b>Énergie</b>				
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	761 200	339 381 295	0,91
			<b>339 381 295</b>	<b>0,91</b>
<b>Finances</b>				
eGuarantee, Inc.	JPY	22 900	55 716 798	0,15
Fukuoka Financial Group, Inc.	JPY	211 700	633 474 420	1,69
Musashino Bank Ltd. (The)	JPY	70 200	144 919 516	0,39
ORIX Corp.	JPY	429 500	904 061 316	2,42
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	241 500	1 274 788 421	3,40
T&D Holdings, Inc.	JPY	655 300	1 241 123 242	3,31
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	338 600	952 864 379	2,54
Zenkoku Hosho Co. Ltd.	JPY	70 500	354 719 385	0,95
			<b>5 561 667 477</b>	<b>14,85</b>
<b>Santé</b>				
Astellas Pharma, Inc.	JPY	396 800	791 562 157	2,12
Nakanishi, Inc.	JPY	249 000	633 540 988	1,69
Nippon Shinyaku Co. Ltd.	JPY	63 800	475 381 772	1,27
PeptiDream, Inc.	JPY	124 600	257 758 713	0,69
Ship Healthcare Holdings, Inc.	JPY	56 500	151 100 323	0,40
Tokai Corp.	JPY	224 900	430 771 883	1,15
			<b>2 740 115 836</b>	<b>7,32</b>
<b>Industrie</b>				
Amada Co. Ltd.	JPY	235 500	242 008 677	0,65
Bando Chemical Industries Ltd.	JPY	126 500	120 189 941	0,32
Central Japan Railway Co.	JPY	12 800	206 585 447	0,55
EXEO Group, Inc.	JPY	189 400	423 905 556	1,13
Fuji Corp.	JPY	156 500	300 201 468	0,80
Hamakyorex Co. Ltd.	JPY	53 700	167 973 246	0,45
Hanwa Co. Ltd.	JPY	130 100	483 820 603	1,29
Inaba Denki Sangyo Co. Ltd.	JPY	154 400	416 470 690	1,11
Inabata & Co. Ltd.	JPY	69 600	165 232 405	0,44
ITOCHU Corp.	JPY	310 800	1 281 220 444	3,41
MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	228 800	447 414 670	1,20
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	138 300	529 455 270	1,41
Morita Holdings Corp.	JPY	89 700	103 617 649	0,28
Nichias Corp.	JPY	219 200	514 690 081	1,38
Nichiha Corp.	JPY	54 400	143 469 953	0,38
Nishio Rent All Co. Ltd.	JPY	149 300	462 535 383	1,24
Nitta Corp.	JPY	122 100	339 873 677	0,91

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Japanese Opportunities

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Obara Group, Inc.	JPY	102 800	368 196 922	0,98
Okamura Corp.	JPY	92 800	131 432 714	0,35
Park24 Co. Ltd.	JPY	42 500	95 972 245	0,26
Penta-Ocean Construction Co. Ltd.	JPY	394 400	242 297 531	0,65
Sankyu, Inc.	JPY	81 000	389 530 458	1,04
SMC Corp.	JPY	12 100	667 663 765	1,78
Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	JPY	207 700	601 423 531	1,61
Tocalo Co. Ltd.	JPY	376 900	431 666 017	1,15
Toyota Industries Corp.	JPY	116 100	833 290 348	2,23
			<b>10 110 138 691</b>	<b>27,00</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
AOI Electronics Co. Ltd.	JPY	154 000	278 005 827	0,74
Brother Industries Ltd.	JPY	131 700	262 435 963	0,70
DTS Corp.	JPY	104 600	310 386 092	0,83
ESPEC Corp.	JPY	79 500	150 081 455	0,40
Miroku Jyoho Service Co. Ltd.	JPY	87 000	125 076 461	0,33
Mitsubishi Research Institute, Inc.	JPY	22 100	107 506 823	0,29
Optoron Co. Ltd.	JPY	266 600	592 689 502	1,59
Otsuka Corp.	JPY	137 800	569 946 528	1,52
SRA Holdings	JPY	53 400	161 194 951	0,43
TDK Corp.	JPY	169 800	730 476 477	1,96
Tokyo Electron Ltd.	JPY	7 500	289 737 201	0,77
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	48 500	205 871 172	0,55
Ulvac, Inc.	JPY	41 500	228 773 657	0,61
			<b>4 012 182 109</b>	<b>10,72</b>

<b>Matériaux</b>				
Air Water, Inc.	JPY	424 200	647 738 180	1,73
C Uyemura & Co. Ltd.	JPY	160 000	965 282 299	2,59
Denka Co. Ltd.	JPY	50 200	150 955 396	0,40
Fujimori Kogyo Co. Ltd.	JPY	26 200	78 837 062	0,21
JSP Corp.	JPY	51 300	75 673 807	0,20
JSR Corp.	JPY	70 700	182 077 820	0,49
Krosaki Harima Corp.	JPY	43 100	217 225 891	0,58
Nitto Denko Corp.	JPY	30 800	233 795 100	0,62
NOF Corp.	JPY	52 000	272 989 050	0,73
Shikoku Kasei Holdings Corp.	JPY	284 600	368 978 407	0,99
SK Kaken Co. Ltd.	JPY	7 200	302 922 107	0,81
T&K Toka Co. Ltd.	JPY	40 700	47 995 132	0,13
Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	253 400	301 288 337	0,80

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Tomoku Co. Ltd.	JPY	87 300	146 955 095	0,39
			<b>3 992 713 683</b>	<b>10,67</b>
<b>Immobilier</b>				
Nisshin Group Holdings Co. Ltd.	JPY	397 900	170 498 126	0,46
Relo Group, Inc.	JPY	223 200	471 886 755	1,26
Starts Corp., Inc.	JPY	242 500	630 472 664	1,69
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	98 400	305 057 386	0,81
			<b>1 577 914 931</b>	<b>4,22</b>
<b>Total des actions</b>			<b>37 317 385 713</b>	<b>99,69</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>37 317 385 713</b>	<b>99,69</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>37 317 385 713</b>	<b>99,69</b>
<b>Espèces</b>			<b>136 695 165</b>	<b>0,37</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>(22 140 707)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Actif net total</b>			<b>37 431 940 171</b>	<b>100,00</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Japanese Opportunities

### Contrats de change à terme

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

### Contrats financiers à terme standardisés

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Japanese Smaller Companies

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Japanese Smaller Companies

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Latin American

## Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Nordic Micro Cap\*

## Portefeuille d'investissements

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Nordic Smaller Companies\*

## Portefeuille d'investissements

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Smart Manufacturing

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Actions</b>									
<b>Santé</b>									
SKAN Group AG	CHF	2 718	188 331	1,07	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	29 750	298 316	1,69
			<b>188 331</b>	<b>1,07</b>	Siemens AG	EUR	3 160	437 110	2,48
					SMC Corp.	JPY	900	376 576	2,14
					Spirax-Sarco Engineering plc	GBP	2 447	313 089	1,78
					Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	31 000	344 609	1,95
								<b>10 557 999</b>	<b>59,87</b>
					<b>Technologies de l'information</b>				
					Advantech Co. Ltd.	TWD	32 000	343 402	1,95
					Amphenol Corp. 'A'	USD	4 138	314 546	1,78
					ANSYS, Inc.	USD	1 521	367 230	2,08
					ASML Holding NV	EUR	624	337 165	1,91
					Aspen Technology, Inc.	USD	1 521	311 010	1,76
					Autodesk, Inc.	USD	2 008	373 942	2,12
					Cadence Design Systems, Inc.	USD	1 522	244 307	1,39
					Keyence Corp.	JPY	1 000	386 784	2,19
					Microsoft Corp.	USD	3 894	931 335	5,28
					PTC, Inc.	USD	2 598	312 055	1,77
					SAP SE	EUR	3 560	366 139	2,08
					Software AG	EUR	7 407	191 417	1,09
					Teledyne Technologies, Inc.	USD	968	384 063	2,18
					Teradyne, Inc.	USD	3 113	268 582	1,52
					Texas Instruments, Inc.	USD	1 833	300 118	1,70
								<b>5 432 095</b>	<b>30,80</b>
					<b>Matériaux</b>				
					Borregaard ASA	NOK	16 477	253 223	1,44
					Linde plc	USD	1 349	441 352	2,50
					Sika AG	CHF	1 432	345 268	1,96
								<b>1 039 843</b>	<b>5,90</b>
					<b>Total des actions</b>			<b>17 218 268</b>	<b>97,64</b>
					<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
								<b>17 218 268</b>	<b>97,64</b>
					<b>Total des investissements</b>			<b>17 218 268</b>	<b>97,64</b>
					<b>Espèces</b>			<b>466 347</b>	<b>2,64</b>
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>(49 541)</b>	<b>(0,28)</b>
					<b>Actif net total</b>			<b>17 635 074</b>	<b>100,00</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Smart Manufacturing

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Asian Equity

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Asian Equity

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income

## Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

# Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

### Contrats de change à terme

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

### Contrats financiers à terme standardisés

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Swiss Equity

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Taiwanese Equity

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Taiwanese Equity

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF US Smaller Companies Impact\*

## Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF US Smaller Companies Impact\*

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Equity Alpha

### Portefeuille d'investissements

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

# Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Equity Alpha

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global Active Value

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global Active Value

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global Active Value

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global Active Value

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global Active Value

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global Active Value

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global Active Value

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

# Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global Active Value

### Contrats de change à terme

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

### Contrats financiers à terme standardisés

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global Core

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global Core

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global Core

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global Core

## Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global Core

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global Core

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

# Le titre a été évalué à sa juste valeur.

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global Core

### Contrats financiers à terme standardisés

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

# Le titre a été évalué à sa juste valeur.

### Contrats financiers à terme standardisés

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF QEP Global ESG

## Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global ESG

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global ESG

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global ESG

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

# Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global ESG

### Contrats financiers à terme standardisés

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

### Contrats financiers à terme standardisés

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global Quality

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global Quality

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global Quality

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF QEP Global Quality

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Immobilier</b>					<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	5 852	868 923	0,17	<b>Actions</b>				
<b>868 923</b>					<b>Matériaux</b>				
<b>Services aux collectivités</b>					China Lumena New Materials Corp. #				
CEZ A/S	CZK	19 939	673 981	0,13		HKD	82 650	-	-
Engie Brasil Energia SA	BRL	44 900	321 907	0,06	<b>Total des actions</b>				
Italgas SpA	EUR	198 121	1 110 881	0,22	<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
Red Electrica Corp. SA	EUR	117 825	2 061 796	0,41	<b>Total des investissements</b>				
Verbund AG	EUR	10 310	865 211	0,17	<b>Espèces</b>				
<b>5 033 776</b>					<b>Autres actifs/(passifs)</b>				
<b>Total des actions</b>					<b>Actif net total</b>				
<b>491 560 644</b>					<b>508 046 712</b>				
<b>96,76</b>					<b>100,00</b>				
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>491 560 644</b>				
<b>96,76</b>									

# Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

### Contrats de change à terme

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

### Contrats financiers à terme standardisés

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy\*

## Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy\*

## Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy\*

## Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy\*

## Portefeuille d'investissements (suite)

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

## Contrats financiers à terme standardisés

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

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

## Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Finances</b>									
US Treasury Bill 0% 10/01/2023	USD	4 014 600	4 011 780	6,15	BAIC Motor Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	169 500	44 954	0,07
			<b>4 011 780</b>	<b>6,15</b>	Bethel Automotive Safety Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	3 100	35 586	0,05
					BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	11 500	283 781	0,44
					China Meidong Auto Holdings Ltd.	HKD	86 000	176 519	0,27
					China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	7 400	229 961	0,35
					Fusheng Precision Co. Ltd.	TWD	12 000	82 185	0,13
					Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	35 600	149 380	(0,23)
					Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	42 000	61 346	0,09
					GOLFZON Co. Ltd.	KRW	674	60 124	0,09
					HL Mando Co. Ltd.	KRW	5 293	168 690	0,26
					Hyundai Department Store Co. Ltd.	KRW	1 317	61 450	0,09
					Jarir Marketing Co.	SAR	5 263	210 072	0,32
					JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	17 100	156 322	0,24
					JD.com, Inc. 'A'	HKD	68 657	1 937 010	2,98
					Jiumaojiu International Holdings Ltd., Reg. S	HKD	90 000	240 424	0,37
					Makalot Industrial Co. Ltd.	TWD	25 000	189 520	0,29
					Matahari Department Store Tbk. PT	IDR	122 400	37 347	0,06
					Meituan, Reg. S 'B'	HKD	25 000	559 580	0,87
					Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	14 700	109 536	0,17
					Mitra Adiperkasa Tbk. PT	IDR	200 000	18 564	0,03
					MR DIY Group M Bhd., Reg. S	MYR	102 750	46 652	0,07
					Mr Price Group Ltd.	ZAR	23 275	217 416	0,33
					Naspers Ltd. 'N'	ZAR	1 181	196 036	0,30
					Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	22 000	210 799	0,32
					NIO, Inc. 'A'	HKD	17 180	172 792	0,26
					Tianneng Power International Ltd.	HKD	46 000	48 564	0,07
					Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	82 400	198 268	0,30
					Topsports International Holdings Ltd., Reg. S	HKD	171 000	135 618	0,21
					Truworths International Ltd.	ZAR	62 081	200 673	0,31
					Tupy SA	BRL	9 400	48 694	0,07
			<b>7 602 250</b>	<b>11,66</b>					
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>									
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	168 300	1 859 828	2,86					
Arezzo Industria e Comercio SA	BRL	8 000	118 566	0,18					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Matériaux</b>					<b>Total des actions</b>			-	-
Polyus PJSC, GDR*	USD	1 138	-	-	<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>			-	-
			-	-	<b>Total des investissements</b>			63 858 009	97,91
					<b>Espèces</b>			1 412 142	2,17
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>			(45 968)	(0,08)
					<b>Actif net total</b>			65 224 183	100,00

# Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

### Contrats financiers à terme standardisés

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Commodity

## Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Commodity

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Commodity

### Swaps de rendement total

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Commodity

### Swaps de rendement total (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>					<b>Obligations</b>				
<b>Finances</b>					<b>Finances</b>				
Belgium Treasury Bill 0% 12/01/2023	EUR	10 600 000	11 307 725	1,46	UK Treasury Bill 0% 09/01/2023	GBP	3 900 000	4 698 478	0,61
Netherlands Treasury Bill 0% 27/02/2023	EUR	11 000 000	11 707 900	1,51	UK Treasury Bill 0% 27/03/2023	GBP	4 000 000	4 784 193	0,62
US Treasury Bill 0% 26/01/2023	USD	58 000 000	57 844 227	7,48	UK Treasury Bill 0% 11/04/2023	GBP	13 100 000	15 640 588	2,02
US Treasury Bill 0% 09/02/2023	USD	59 800 000	59 542 282	7,70	UK Treasury Bill 0% 17/04/2023	GBP	9 005 364	10 744 101	1,39
US Treasury Bill 0% 16/02/2023	USD	69 330 300	68 958 966	8,92	UK Treasury Bill 0% 05/06/2023	GBP	3 900 000	4 625 633	0,60
US Treasury Bill 0% 23/02/2023	USD	71 715 000	71 263 253	9,23				<b>40 492 993</b>	<b>5,24</b>
US Treasury Bill 0% 09/03/2023	USD	67 747 000	67 204 935	8,69	<b>Total des obligations</b>			<b>40 492 993</b>	<b>5,24</b>
US Treasury Bill 0% 23/03/2023	USD	56 000 000	55 454 570	7,17	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>40 492 993</b>	<b>5,24</b>
US Treasury Bill 0% 13/04/2023	USD	31 672 300	31 301 826	4,05	<b>Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
US Treasury Bill 0% 20/04/2023	USD	63 711 000	62 866 176	8,13	<b>Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)</b>				
US Treasury Bill 0% 18/05/2023	USD	40 000 000	39 306 120	5,08	<b>Fonds d'investissement</b>				
US Treasury Bill 0% 01/06/2023	USD	50 000 000	49 045 521	6,34	iShares Physical Gold ETC	USD	206 223	7 309 574	0,95
US Treasury Bill 0% 15/06/2023	USD	56 000 000	54 854 348	7,09				<b>7 309 574</b>	<b>0,95</b>
			<b>640 657 849</b>	<b>82,85</b>	<b>Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)</b>			<b>7 309 574</b>	<b>0,95</b>
<b>Total des obligations</b>			<b>640 657 849</b>	<b>82,85</b>	<b>Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>			<b>7 309 574</b>	<b>0,95</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>640 657 849</b>	<b>82,85</b>	<b>Total des investissements</b>			<b>688 460 416</b>	<b>89,04</b>
					<b>Espèces</b>			<b>84 801 384</b>	<b>10,97</b>
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>(69 677)</b>	<b>(0,01)</b>
					<b>Actif net total</b>			<b>773 192 123</b>	<b>100,00</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

### Contrats de change à terme (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

### Contrats de change à terme (suite)

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

### Contrats financiers à terme standardisés

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

### Swaps de rendement total

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Romania Government Bond, Reg. S 6.125% 22/01/2044	USD	114 000	105 139	0,08	<b>Actions</b>				
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	190 000	126 698	0,09	<b>Services de communication</b>				
Saudi Government Bond, Reg. S 3.45% 02/02/2061	USD	766 000	550 540	0,41	Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	27 900	156 998	0,12
South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	ZAR	13 441 220	839 583	0,62	America Movil SAB de CV	MXN	621 898	573 088	0,43
South Africa Government Bond 4.85% 27/09/2027	USD	565 000	538 163	0,40	Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	18 440	437 434	0,32
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	12 215 006	642 686	0,48	Cheil Worldwide, Inc.	KRW	6 762	123 490	0,09
South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	4 833 747	243 260	0,18	Indus Towers Ltd.	INR	52 828	121 596	0,09
South Africa Government Bond 6.25% 31/03/2036	ZAR	11 931 273	463 524	0,34	Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	161 200	536 758	0,40
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	9 876 015	462 546	0,34	LG Uplus Corp.	KRW	13 491	118 512	0,09
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	14 422 458	688 883	0,51	Megacable Holdings SAB de CV	MXN	51 383	136 611	0,10
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	362 000	255 037	0,19	Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	HKD	784 000	125 061	0,09
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	5 025 506	231 857	0,17	Sitios Latinoamerica SAB de CV	MXN	32 575	15 882	0,01
			<b>37 031 171</b>	<b>27,50</b>	SK Telecom Co. Ltd.	KRW	2 743	103 238	0,08
					Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	843 800	203 247	0,15
<b>Industrie</b>					Tencent Holdings Ltd.	HKD	71 700	3 055 725	2,27
DP World Crescent Ltd., Reg. S 4.848% 26/09/2028	USD	225 000	222 763	0,17	Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	53 482	441 676	0,33
			<b>222 763</b>	<b>0,17</b>	Vodacom Group Ltd.	ZAR	26 078	188 791	0,14
							<b>6 338 107</b>	<b>4,71</b>	
<b>Services aux collectivités</b>					<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd., Reg. S 4.125% 07/05/2024	USD	1 265 000	1 252 836	0,93	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	214 444	2 355 302	1,75
			<b>1 252 836</b>	<b>0,93</b>	Alpargatas SA	BRL	35 246	100 129	0,07
<b>Total des obligations</b>			<b>38 899 187</b>	<b>28,89</b>	Central Retail Corp. PCL, NVDR	THB	49 000	65 361	0,05
<b>Obligations convertibles</b>					China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNY	5 500	170 278	0,13
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd. 'A'	CNH	14 730	458 076	0,34
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	1 100 000	1 376 163	1,02	F&F Co. Ltd.	KRW	868	100 145	0,07
MercadoLibre, Inc. 2% 15/08/2028	USD	700 000	1 447 950	1,08	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	130 000	543 965	0,40
			<b>2 824 113</b>	<b>2,10</b>	Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	106 000	698 372	0,52
<b>Total des obligations convertibles</b>			<b>2 824 113</b>	<b>2,10</b>	Home Product Center PCL, NVDR	THB	329 800	147 480	0,11
					JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	43 750	397 554	0,30
					Jubilant Foodworks Ltd.	INR	22 056	136 264	0,10
					Kia Corp.	KRW	3 783	177 877	0,13
					LG Electronics, Inc.	KRW	2 303	158 807	0,12
					Lojas Renner SA	BRL	41 203	159 500	0,12
					Lotte Shopping Co. Ltd.	KRW	1 607	116 098	0,09
					Meituan, Reg. S 'B'	HKD	35 400	787 478	0,58

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

### Contrats de change à terme

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

### Contrats financiers à terme standardisés

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Contrats de change à terme (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Contrats de change à terme (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Contrats de change à terme (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Contrats de change à terme (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Diversified Growth

### Contrats financiers à terme standardisés

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

### Swaps de rendement total

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Managed Growth

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Managed Growth

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

### Contrats financiers à terme standardisés

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

### Swaps de rendement total

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6.25% 20/12/2023	EUR	165 068	175 279	0,02	<b>Biens de consommation de base</b>					
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.75% 22/05/2025	EUR	507 000	513 538	0,05		Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	1 000 000	862 977	0,09
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	540 000	591 865	0,06		Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	1 250 000	1 028 724	0,11
Dana, Inc. 5.625% 15/06/2028	USD	356 000	324 132	0,03		Church & Dwight Co., Inc. 5.6% 15/11/2032	USD	2 269 000	2 357 968	0,23
Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	1 711 000	1 778 805	0,19		Coca-Cola Co. (The) 1.25% 08/03/2031	EUR	382 000	345 079	0,04
Faurecia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	1 462 000	1 320 829	0,13		Coca-Cola Co. (The) 1.1% 02/09/2036	EUR	373 000	288 924	0,03
Faurecia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	1 234 000	1 124 339	0,11		Quatrim SASU, Reg. S 5.875% 15/01/2024	EUR	479 000	501 125	0,05
Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	1 000 000	805 120	0,08		Tyson Foods, Inc. 3.55% 02/06/2027	USD	1 000 000	938 893	0,10
Home Depot, Inc. (The) 3.25% 15/04/2032	USD	1 000 000	890 800	0,09					<b>6 323 690</b>	<b>0,65</b>
International Game Technology plc, Reg. S 2.375% 15/04/2028	EUR	1 250 000	1 161 029	0,12		<b>Énergie</b>				
Lottomatica SpA, Reg. S 5.125% 15/07/2025	EUR	615 000	623 897	0,06		BP Capital Markets plc 4.375% Perpetual	USD	542 000	518 965	0,05
Lottomatica SpA, Reg. S 6.25% 15/07/2025	EUR	620 000	647 662	0,07		BP Capital Markets plc, Reg. S 2.213% 25/09/2026	EUR	719 000	730 449	0,07
Lottomatica SpA, Reg. S 9.75% 30/09/2027	EUR	360 000	398 969	0,04		Cenovus Energy, Inc. 5.375% 15/07/2025	USD	2 500 000	2 495 109	0,26
Lowe's Cos., Inc. 3.35% 01/04/2027	USD	2 000 000	1 878 803	0,20		Continental Resources, Inc. 4.375% 15/01/2028	USD	318 000	290 852	0,03
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	600 000	465 794	0,05		Energy Transfer LP 5.75% 15/02/2033	USD	1 607 000	1 581 966	0,16
McDonald's Corp., Reg. S 2.375% 31/05/2029	EUR	620 000	611 186	0,06		Eni SpA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	396 000	383 940	0,04
Paganini Bidco SpA, Reg. S 5.891% 30/10/2028	EUR	376 000	388 083	0,04		EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	755 000	699 665	0,07
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 5.5% 15/02/2025	EUR	652 000	611 767	0,06		EQT Corp. 6.125% 01/02/2025	USD	1 750 000	1 756 965	0,19
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	160 000	121 419	0,01		EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	1 000 000	995 982	0,10
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 2.625% 18/02/2030	EUR	800 000	763 789	0,08	Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	1 546 000	1 478 954	0,15	
Schaeffler AG, Reg. S 3.375% 12/10/2028	EUR	1 000 000	931 878	0,10	Kinder Morgan Energy Partners LP 5.8% 15/03/2035	USD	1 000 000	977 479	0,10	
Victoria plc, Reg. S 3.625% 24/08/2026	EUR	744 000	654 156	0,07	Occidental Petroleum Corp. 6.375% 01/09/2028	USD	3 480 000	3 526 788	0,37	
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	700 000	646 054	0,07	Occidental Petroleum Corp. 8.875% 15/07/2030	USD	115 000	130 025	0,01	
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.25% 03/05/2028	EUR	100 000	83 696	0,01	Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1 023 000	1 014 666	0,10	
			<b>22 437 578</b>	<b>2,29</b>	Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	1 007 000	961 408	0,10	
					Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	1 812 000	1 534 451	0,16	
					TotalEnergies SE, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	658 000	660 111	0,07	

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	1 536 000	988 934	0,10	<b>Énergie</b>				
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	718 000	620 104	0,06	Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	1 376 000	1 366 737	0,14
Nordstrom, Inc. 2.3% 08/04/2024	USD	553 000	519 165	0,05	Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	536 000	539 407	0,06
Ross Stores, Inc. 1.875% 15/04/2031	USD	1 000 000	787 170	0,08	Antero Resources Corp., 144A 5.375% 01/03/2030	USD	350 000	322 553	0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	1 759 000	1 431 379	0,15	Apache Corp. 5.1% 01/09/2040	USD	1 320 000	1 105 177	0,11
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	589 000	592 964	0,06	Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	1 593 000	1 461 198	0,15
Scientific Games Holdings LP, 144A 6.625% 01/03/2030	USD	196 000	167 239	0,02	Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 01/04/2027	USD	56 000	57 071	0,01
Viking Cruises Ltd., 144A 13% 15/05/2025	USD	519 000	550 405	0,06	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029	USD	726 000	657 010	0,07
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	350 000	301 553	0,03	Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	1 500 000	1 279 065	0,13
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	495 000	470 150	0,05	Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	686 000	622 142	0,06
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	680 000	613 707	0,06	Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	128 000	114 715	0,01
			<b>26 229 145</b>	<b>2,68</b>	Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	1 029 000	889 776	0,09
<b>Biens de consommation de base</b>					ConocoPhillips 2.4% 15/02/2031	USD	1 000 000	814 671	0,08
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	1 688 000	1 605 929	0,16	Continental Resources, Inc., 144A 2.268% 15/11/2026	USD	1 317 000	1 142 624	0,12
Cargill, Inc., 144A 2.125% 10/11/2031	USD	1 750 000	1 385 507	0,14	Crestwood Midstream Partners LP, 144A 6% 01/02/2029	USD	462 000	424 597	0,04
Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	905 000	877 552	0,09	CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	1 385 000	1 339 343	0,14
Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	355 000	349 160	0,04	Diamondback Energy, Inc. 3.125% 24/03/2031	USD	1 000 000	830 118	0,08
JDE Peet's NV, 144A 1.375% 15/01/2027	USD	1 000 000	845 149	0,09	DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	823 000	692 904	0,07
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	1 000 000	820 455	0,08	Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	711 000	692 557	0,07
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	1 293 000	1 136 922	0,12	Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	745 000	714 686	0,07
Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	772 000	664 143	0,07	EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	480 000	457 878	0,05
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	670 000	602 404	0,06	EnLink Midstream Partners LP, FRN 6% Perpetual	USD	899 000	749 321	0,08
Post Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/04/2030	USD	1 061 000	908 383	0,09	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	882 000	837 573	0,09
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	738 000	395 852	0,04					
United Natural Foods, Inc., 144A 6.75% 15/10/2028	USD	468 000	450 417	0,05					
			<b>10 041 873</b>	<b>1,03</b>					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	1 166 000	1 065 673	0,11	<b>Technologies de l'information</b>				
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	1 152 000	1 124 859	0,11	Broadcom Corp. 3.875% 15/01/2027	USD	659 000	623 609	0,06
Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	1 680 000	1 357 424	0,14	CDW LLC 3.276% 01/12/2028	USD	876 000	751 350	0,08
Carrier Global Corp. 2.7% 15/02/2031	USD	1 000 000	827 863	0,08	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	733 000	633 114	0,06
Cintas Corp. No. 2 3.45% 01/05/2025	USD	611 000	591 923	0,06	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	1 920 000	1 767 917	0,18
Delta Air Lines, Inc., 144A 7% 01/05/2025	USD	1 055 000	1 079 146	0,11	Dell International LLC 5.85% 15/07/2025	USD	750 000	761 045	0,08
Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	1 885 000	1 480 903	0,15	NCR Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	692 000	573 926	0,06
General Electric Co., FRN 8.099% Perpetual	USD	1 000 000	985 438	0,10	Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	810 000	624 943	0,06
Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	125 000	110 938	0,01	NXP BV 2.7% 01/05/2025	USD	1 250 000	1 178 315	0,12
Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	1 222 000	1 062 492	0,11	Qorvo, Inc., 144A 1.75% 15/12/2024	USD	816 000	752 556	0,08
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	1 633 000	1 435 080	0,15	QUALCOMM, Inc. 2.15% 20/05/2030	USD	250 000	211 717	0,02
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	1 084 000	937 339	0,10	QUALCOMM, Inc. 4.5% 20/05/2052	USD	1 000 000	887 795	0,09
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	898 000	734 917	0,08	Seagate HDD Cayman, 144A 9.625% 01/12/2032	USD	1 317 630	1 438 058	0,15
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	1 879 000	1 696 136	0,17	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	1 468 000	1 217 023	0,12
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	1 430 000	1 405 919	0,14	Tempo Acquisition LLC, 144A 5.75% 01/06/2025	USD	835 000	837 870	0,09
Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	1 070 000	922 833	0,09	Texas Instruments, Inc. 3.65% 16/08/2032	USD	2 182 000	2 027 726	0,21
United Airlines, Inc., 144A 4.375% 15/04/2026	USD	531 000	490 311	0,05	Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	895 000	672 906	0,07
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	533 000	465 781	0,05				<b>14 959 870</b>	<b>1,53</b>
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	1 886 000	1 875 486	0,20	<b>Matériaux</b>				
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	795 000	756 506	0,08	Axalta Coating Systems LLC, 144A 3.375% 15/02/2029	USD	924 000	768 098	0,08
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 13.125% 15/11/2027	USD	530 000	133 825	0,01	Berry Global, Inc. 1.65% 15/01/2027	USD	347 000	297 250	0,03
Williams Scotsman International, Inc., 144A 4.625% 15/08/2028	USD	1 075 000	971 908	0,10	Canpack SA, 144A 3.875% 15/11/2029	USD	1 190 000	934 292	0,10
			<b>24 689 001</b>	<b>2,52</b>	Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	1 007 000	931 966	0,10
					Element Solutions, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	550 000	470 443	0,05
					Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	823 000	688 438	0,07
					Illuminate Buyer LLC, 144A 9% 01/07/2028	USD	553 000	463 885	0,05
					Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	1 454 000	1 255 922	0,12
					Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	1 352 000	949 780	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

# Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Contrats financiers à terme standardisés

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Contrats d'options vendues

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Contrats d'options vendues (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Multi-Asset Income

### Contrats d'options vendues (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Target Return

### Portefeuille d'investissements

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Target Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Target Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 1.875% 31/01/2024	EUR	100 000	104 607	0,04	<b>Immobilier</b>				
			<b>59 265 668</b>	<b>21,01</b>	American Tower Corp., REIT 0.4% 15/02/2027	EUR	219 000	199 882	0,07
<b>Santé</b>					American Tower Corp., REIT 3.65% 15/03/2027	USD	27 000	25 273	0,01
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	184 000	184 062	0,07	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2.2% 24/07/2025	EUR	245 000	233 056	0,08
Bristol-Myers Squibb Co. 3.55% 15/03/2042	USD	100 000	81 757	0,03	Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	150 000	120 550	0,04
Danaher Corp. 2.8% 10/12/2051	USD	91 000	60 568	0,02	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2025	EUR	139 000	132 908	0,05
DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	58 000	44 345	0,02	Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	122 000	109 181	0,04
Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 02/07/2025	EUR	194 000	191 574	0,07	Hudson Pacific Properties LP, REIT 5.95% 15/02/2028	USD	67 000	62 666	0,02
Stryker Corp. 2.625% 30/11/2030	EUR	181 000	175 910	0,06	London & Quadrant Housing Trust, Reg. S 2.625% 28/02/2028	GBP	125 000	132 772	0,05
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.95% 24/07/2029	EUR	101 000	97 366	0,03	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	139 000	106 023	0,04
UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	81 000	84 153	0,03				<b>1 122 311</b>	<b>0,40</b>
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	45 000	36 153	0,01					
			<b>955 888</b>	<b>0,34</b>	<b>Services aux collectivités</b>				
<b>Industrie</b>					Ausgrid Finance Pty. Ltd. 1.814% 05/02/2027	AUD	500 000	292 097	0,10
Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 3.375% 27/11/2026	GBP	100 000	109 258	0,04	AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5.965% 06/10/2080	AUD	1 570 000	1 070 056	0,38
Parker-Hannifin Corp. 4.5% 15/09/2029	USD	120 000	115 392	0,04	Duke Energy Corp. 3.3% 15/06/2041	USD	26 000	19 187	0,01
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	106 000	87 355	0,03	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	214 000	180 816	0,06
Quanta Services, Inc. 2.35% 15/01/2032	USD	100 000	76 136	0,03	Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	223 000	177 694	0,06
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	600 000	317 604	0,11	Pacific Gas and Electric Co. 3.3% 01/08/2040	USD	65 000	44 329	0,02
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	55 000	44 728	0,02	Southern California Edison Co. 4.2% 01/03/2029	USD	139 000	132 597	0,05
			<b>750 473</b>	<b>0,27</b>	TenneT Holding BV, Reg. S 0.5% 09/06/2031	EUR	100 000	80 949	0,03
<b>Technologies de l'information</b>								<b>1 997 725</b>	<b>0,71</b>
Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	86 000	84 084	0,03	<b>Total des obligations</b>			<b>69 358 581</b>	<b>24,59</b>
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	61 000	41 652	0,01	<b>Actions</b>				
			<b>125 736</b>	<b>0,04</b>	<b>Services de communication</b>				
<b>Matériaux</b>					Alphabet, Inc. 'A'	USD	19 790	1 735 306	0,62
BASF SE, Reg. S 0.25% 05/06/2027	EUR	100 000	94 114	0,03	AT&T, Inc.	USD	15 410	283 361	0,10
Dow Chemical Co. (The) 6.3% 15/03/2033	USD	92 000	96 853	0,04	Comcast Corp. 'A'	USD	5 015	175 049	0,06
			<b>190 967</b>	<b>0,07</b>					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Target Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Target Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Target Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Target Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Target Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Certificats de dépôt</b>					<b>Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)</b>				
<b>Finances</b>					<b>Fonds d'investissement</b>				
Bank of Queensland Ltd. 0% 15/12/2023	AUD	3 000 000	1 958 126	0,69	iShares EUR Corp. Bond ESG Fund	EUR	1 776 357	8 539 129	3,03
Bendigo & Adelaide Bank Ltd. 0% 07/07/2023	AUD	4 000 000	2 662 656	0,94				<b>8 539 129</b>	<b>3,03</b>
Bendigo & Adelaide Bank Ltd. 0% 23/08/2023	AUD	2 000 000	1 323 934	0,47					
Canadian Imperial Bank of Commerce 0% 08/11/2023	AUD	4 000 000	2 626 068	0,93					
Macquarie Bank Ltd. 0% 25/09/2023	AUD	2 000 000	1 319 811	0,47					
Macquarie Bank Ltd. 0% 15/12/2023	AUD	3 000 000	1 960 835	0,70					
			<b>11 851 430</b>	<b>4,20</b>					
<b>Total des certificats de dépôt</b>			<b>11 851 430</b>	<b>4,20</b>	<b>Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)</b>				
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>40 768 460</b>	<b>14,46</b>				<b>8 539 129</b>	<b>3,03</b>
<b>Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>					<b>Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
<b>Organismes de placement collectif - OPCVM</b>					<b>Total des investissements</b>				
<b>Fonds d'investissement</b>					<b>Espèces</b>				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Acc USD	USD	8 837	14 552 044	5,16	<b>Autres actifs/(passifs)</b>				
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc	USD	135 827	14 070 378	4,99	<b>Actif net total</b>				
Schroder ISF Carbon Neutral Credit - Class I EUR Accumulation	EUR	155 961	14 312 086	5,08				<b>271 028 611</b>	<b>96,12</b>
Schroder ISF China A All Cap - Class I USD Accumulation	USD	76 894	5 740 263	2,04				<b>8 338 131</b>	<b>2,96</b>
Schroder ISF Emerging Markets - Class I Acc	USD	251 245	5 676 532	2,01				<b>2 588 367</b>	<b>0,92</b>
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return - Class I Dist	USD	1 006 844	22 776 629	8,08				<b>281 955 109</b>	<b>100,00</b>
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact - Class I USD Accumulation	USD	31 264	2 775 855	0,98					
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	97 096	16 853 553	5,98					
			<b>96 757 340</b>	<b>34,32</b>					
<b>Total organismes de placement collectif - OPCVM</b>			<b>96 757 340</b>	<b>34,32</b>					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Target Return

### Contrats de change à terme

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Target Return

### Contrats de change à terme (suite)

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

### Contrats financiers à terme standardisés

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

### Contrats d'options achetées

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

### Contrats d'options vendues

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Target Return

### Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
5 631 000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.39-V1	Vente	5,00 %	20 décembre 2027	43 856	0,02
9 686 000	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.39-V1	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	80 191	0,03
2 674 000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.38-V1	Vente	5,00 %	20 décembre 2027	28 841	0,01
2 680 000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE. MAIN.38-V1	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	10 785	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif</b>							<b>163 673</b>	<b>0,06</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif</b>							<b>163 673</b>	<b>0,06</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Inflation Plus

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Obligations</b>					<b>Obligations</b>				
<b>Énergie</b>					<b>Énergie</b>				
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	USD	510 000	433 660	0,36	Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 8.75% 31/12/2164	EUR	235 000	187 413	0,16
Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	1 210 000	790 838	0,67	Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	15 542 000	2 181 301	1,83
Petroleos Mexicanos 7.47% 12/11/2026	MXN	4 100 000	169 492	0,14	South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	ZAR	26 200 000	1 170 098	0,98
			<b>1 393 990</b>	<b>1,17</b>	South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	99 610 000	4 698 123	3,94
<b>Finances</b>					<b>Finances</b>				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	1 304 000	2 328 372	1,95	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	27 170 000	1 266 980	1,06
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	223 400	385 253	0,32	Ukraine Government Bond 9.84% 15/02/2023	UAH	480 000	11 631	0,01
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	932 000	1 564 742	1,31	Ukraine Government Bond 9.99% 22/05/2024	UAH	23 600 000	389 184	0,33
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	18 520	3 035 590	2,55	Ukraine Government Bond 15.84% 26/02/2025	UAH	2 891 000	45 662	0,04
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	16 571 400 000	2 268 651	1,90				<b>71 450 688</b>	<b>59,95</b>
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 01/02/2023	EUR	3 860 000	3 856 336	3,24	<b>Matériaux</b>				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/04/2023	EUR	4 630 000	4 608 689	3,87	Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	470 000	379 392	0,32
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 19/04/2023	EUR	11 760 000	11 694 998	9,81				<b>379 392</b>	<b>0,32</b>
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 14/06/2023	EUR	10 340 000	10 247 666	8,60	<b>Total des obligations</b>				
Indonesia Government Bond 5.5% 15/04/2026	IDR	10 600 000 000	626 027	0,53				<b>73 224 070</b>	<b>61,44</b>
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	47 097 000 000	2 758 825	2,32	<b>Actions</b>				
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	75 758 000 000	4 396 212	3,69	<b>Énergie</b>				
Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	MXN	47 000 000	2 042 087	1,71	BP plc	GBP	1 008	5 407	0,01
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	91 340 000	4 067 244	3,41	Shell plc	GBP	194	5 098	-
Mexican Bonos 10% 20/11/2036	MXN	4 200 000	216 334	0,18				<b>10 505</b>	<b>0,01</b>
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	86 670 000	3 636 778	3,05	<b>Total des actions</b>				
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	31 850 000	1 365 694	1,15				<b>10 505</b>	<b>0,01</b>
Peru Bonos De Tesoreria 6.15% 12/08/2032	PEN	11 100 000	2 400 798	2,01	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
								<b>73 234 575</b>	<b>61,45</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>					<b>Obligations</b>				
<b>Énergie</b>					<b>Énergie</b>				
					MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	290 000	224 713	0,19
								<b>224 713</b>	<b>0,19</b>
					<b>Total des obligations</b>				
								<b>224 713</b>	<b>0,19</b>
					<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
								<b>224 713</b>	<b>0,19</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Inflation Plus

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
<b>Organismes de placement collectif - OPCVM</b>				
<b>Fonds d'investissement</b>				
Schroder ISF Commodity - Class I USD Accumulation	USD	79 093	9 641 609	8,09
			<b>9 641 609</b>	<b>8,09</b>
<b>Total organismes de placement collectif - OPCVM</b>			<b>9 641 609</b>	<b>8,09</b>
<b>Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)</b>				
<b>Fonds d'investissement</b>				
Gold Bullion Securities Ltd.	USD	35 800	5 655 192	4,75
Invesco Physical Gold ETC	USD	36 312	5 983 653	5,02
Invesco Physical Silver ETC	USD	229 400	4 938 442	4,14
iPath Pure Beta Crude Oil ETN	USD	108 800	3 035 759	2,55
iPath Series B Bloomberg Coffee Subindex Total Return ETN	USD	54 600	2 487 936	2,09
iPath Series B Bloomberg Cotton Subindex Total Return ETN	USD	6 800	373 107	0,31
iShares Physical Silver ETC	USD	116 900	2 511 515	2,11
WisdomTree Brent Crude Oil	USD	81 400	3 544 371	2,97
WisdomTree Wheat Reg. S	USD	1 434 500	1 023 779	0,86
			<b>29 553 754</b>	<b>24,80</b>
<b>Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)</b>			<b>29 553 754</b>	<b>24,80</b>
<b>Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>			<b>39 195 363</b>	<b>32,89</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>112 654 651</b>	<b>94,53</b>
<b>Espèces</b>			<b>8 428 047</b>	<b>7,07</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>(1911 578)</b>	<b>(1,60)</b>
<b>Actif net total</b>			<b>119 171 120</b>	<b>100,00</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Inflation Plus

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	1 221 833	ZAR	21 614 000	3 janvier 2023	Lloyds Bank	26 653	0,02
EUR	5 008 938	BRL	27 128 000	4 janvier 2023	Goldman Sachs	194 959	0,16
EUR	185 129	CAD	250 000	4 janvier 2023	Bank of America	12 129	0,01
EUR	473 135	GBP	415 000	6 janvier 2023	Deutsche Bank	4 388	-
EUR	9 178 788	USD	9 200 000	6 janvier 2023	UBS	558 320	0,47
THB	48 250 000	EUR	1 298 296	6 janvier 2023	HSBC	7 404	0,01
EUR	1 311 656	USD	1 294 000	11 janvier 2023	HSBC	99 602	0,08
EUR	1 296 303	USD	1 285 000	11 janvier 2023	J.P. Morgan	92 679	0,08
EUR	782 648	USD	772 000	11 janvier 2023	Morgan Stanley	59 537	0,05
THB	32 200 000	EUR	863 991	19 janvier 2023	UBS	7 790	0,01
EUR	980 910	USD	976 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	67 721	0,06
EUR	6 787 265	USD	6 850 000	26 janvier 2023	Lloyds Bank	378 100	0,32
EUR	2 637 953	IDR	41 550 000 000	30 janvier 2023	Morgan Stanley	125 004	0,10
EUR	1 238 729	USD	1 250 000	30 janvier 2023	ANZ	69 516	0,06
EUR	1 988 214	USD	2 000 000	30 janvier 2023	UBS	117 473	0,10
EUR	213 677	GBP	185 000	31 janvier 2023	Citibank	4 946	-
HUF	1 071 200 000	EUR	2 527 556	31 janvier 2023	Goldman Sachs	111 853	0,09
EUR	3 005 533	IDR	47 009 535 000	2 février 2023	Morgan Stanley	163 933	0,14
EUR	194 904	USD	194 000	2 février 2023	ANZ	13 482	0,01
EUR	1 651 396	USD	1 660 000	2 février 2023	HSBC	99 022	0,08
EUR	5 619 123	USD	5 590 000	2 février 2023	Morgan Stanley	391 551	0,33
EUR	1 261 734	USD	1 270 000	2 février 2023	UBS	74 075	0,06
EUR	3 618 557	BRL	19 305 000	3 février 2023	HSBC	221 010	0,19
EUR	4 688 188	MXN	92 952 000	8 février 2023	Deutsche Bank	269 581	0,23
EUR	195 802	ZAR	3 542 000	8 février 2023	HSBC	1 089	-
EUR	6 275 601	USD	6 375 000	10 février 2023	Bank of America	317 006	0,27
EUR	2 523 245	USD	2 555 000	10 février 2023	Morgan Stanley	135 134	0,11
EUR	1 663 905	USD	1 761 000	14 février 2023	ANZ	18 356	0,01
EUR	8 206 933	USD	8 526 570	14 février 2023	J.P. Morgan	239 366	0,20
EUR	2 365 953	USD	2 435 000	14 février 2023	UBS	90 592	0,08
HUF	525 800 000	EUR	1 266 875	14 février 2023	Morgan Stanley	22 666	0,02
EUR	3 575 536	USD	3 814 000	27 mars 2023	HSBC	21 575	0,02
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>4 016 512</b>	<b>3,37</b>
Couverture des catégories d'actions							
USD	559	EUR	523	31 janvier 2023	HSBC	1	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>1</b>	<b>-</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>4 016 513</b>	<b>3,37</b>
BRL	4 208 000	EUR	767 533	4 janvier 2023	Bank of America	(20 806)	(0,02)
BRL	9 815 000	EUR	1 902 279	4 janvier 2023	Goldman Sachs	(160 566)	(0,14)
BRL	13 105 000	EUR	2 506 407	4 janvier 2023	Morgan Stanley	(180 869)	(0,15)
CAD	250 000	EUR	184 177	4 janvier 2023	Morgan Stanley	(11 176)	(0,01)
GBP	353 000	EUR	401 707	6 janvier 2023	Lloyds Bank	(2 989)	-
GBP	62 000	EUR	71 094	6 janvier 2023	Morgan Stanley	(1 064)	-
USD	445 000	EUR	432 661	6 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(15 692)	(0,01)
USD	2 679 000	EUR	2 544 967	6 janvier 2023	Citibank	(34 725)	(0,03)
USD	380 000	EUR	360 983	6 janvier 2023	HSBC	(4 921)	-
USD	4 300 000	EUR	4 034 683	6 janvier 2023	Morgan Stanley	(5 551)	(0,01)
USD	1 020 000	EUR	983 461	6 janvier 2023	Standard Chartered	(27 714)	(0,02)
MYR	2 870 000	EUR	620 272	18 janvier 2023	Goldman Sachs	(9 904)	(0,01)
USD	5 423 000	EUR	5 144 393	26 janvier 2023	Standard Chartered	(70 392)	(0,06)
IDR	20 290 000 000	EUR	1 240 448	30 janvier 2023	Morgan Stanley	(13 306)	(0,01)
GBP	185 000	EUR	211 930	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(3 199)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Inflation Plus

### Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
BRL	9 555 000	EUR	1 728 004	3 février 2023	Bank of America	(46 391)	(0,04)
MXN	25 330 000	EUR	1 272 594	8 février 2023	Deutsche Bank	(68 496)	(0,06)
MXN	49 890 000	EUR	2 472 680	8 février 2023	Morgan Stanley	(101 087)	(0,09)
ZAR	3 542 000	EUR	195 527	8 février 2023	Citibank	(814)	-
COP	5 100 100 000	EUR	979 895	21 février 2023	Barclays	(6 821)	(0,01)
PEN	4 700 000	EUR	1 160 093	21 février 2023	Barclays	(14 064)	(0,01)
MYR	5 670 000	EUR	1 231 270	2 mars 2023	Morgan Stanley	(26 760)	(0,02)
THB	44 720 000	EUR	1 227 829	2 mars 2023	Morgan Stanley	(15 747)	(0,01)
EUR	1 175 596	ZAR	21 614 000	31 mars 2023	Barclays	(3 628)	-
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(846 682)</b>	<b>(0,71)</b>
Couverture des catégories d'actions							
USD	52 712	EUR	49 505	31 janvier 2023	HSBC	(203)	-
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(203)</b>	<b>-</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(846 885)</b>	<b>(0,71)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>3 169 628</b>	<b>2,66</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Japan DGF

## Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>Organismes de placement collectif - OPCVM</b>				
<b>Obligations</b>					<b>Fonds d'investissement</b>				
<b>Finances</b>					Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc				
Australia Government Bond, Reg. S 2.5% 21/05/2030	AUD	37 536 000	3 060 101 542	2,37		USD	359 891	4 916 825 175	3,81
France Government Bond OAT, Reg. S 2% 25/11/2032	EUR	26 000 000	3 335 981 578	2,59		USD	52 786	2 763 614 166	2,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 30/01/2024	EUR	87 500 000	11 918 879 455	9,24		USD	34 811	2 412 528 127	1,87
New Zealand Government Bond 3% 20/04/2029	NZD	8 619 000	663 786 634	0,51		USD	1 262 758	6 217 303 642	4,82
New Zealand Government Bond, Reg. S 5.5% 15/04/2023	NZD	20 525 000	1 722 674 134	1,34		EUR	1 814 134	6 576 366 908	5,10
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2.55% 31/10/2032	EUR	27 000 000	3 476 958 832	2,70		EUR	415 687	3 499 099 954	2,71
US Treasury 0.125% 30/06/2023	USD	25 000 000	3 224 060 614	2,50		USD	5 276 600	10 012 330 142	7,77
US Treasury 2% 30/04/2024	USD	39 811 200	5 069 424 674	3,93		USD	1 545 854	9 701 655 676	7,52
US Treasury 0.375% 31/01/2026	USD	50 000 000	5 871 270 768	4,55		JPY	639 130	1 289 103 796	1,00
US Treasury Inflation Indexed 0.625% 15/07/2032	USD	21 500 000	2 671 042 487	2,07		USD	177 161	2 807 163 179	2,18
			<b>41 014 180 718</b>	<b>31,80</b>				<b>50 195 990 765</b>	<b>38,92</b>
<b>Total des obligations</b>			<b>41 014 180 718</b>	<b>31,80</b>	<b>Total organismes de placement collectif - OPCVM</b>			<b>50 195 990 765</b>	<b>38,92</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>41 014 180 718</b>	<b>31,80</b>	<b>Fonds indiciaires négociés en Bourse (ETF)</b>				
<b>Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>					<b>Fonds d'investissement</b>				
<b>Organismes de placement collectif - FIA</b>					iShares Core EUR Corp. Bond Fund				
<b>Fonds d'investissement</b>					iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund 'A'				
Schroder International Opportunities Portfolio - Global Quality Bond - Class I USD Accumulation	USD	89 674 419	10 477 671 162	8,13		EUR	5 800 000	3 781 499 561	2,93
Schroder International Opportunities Portfolio Short Duration Bond - Class I USD Accumulation	USD	20 000 000	2 583 695 000	2,00		USD	4 500 000	2 601 926 719	2,02
			<b>13 061 366 162</b>	<b>10,13</b>				<b>6 383 426 280</b>	<b>4,95</b>
<b>Total organismes de placement collectif - FIA</b>			<b>13 061 366 162</b>	<b>10,13</b>	<b>Total des fonds indiciaires négociés en Bourse (ETF)</b>			<b>6 383 426 280</b>	<b>4,95</b>
					<b>Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>			<b>69 640 783 207</b>	<b>54,00</b>
					<b>Total des investissements</b>			<b>110 654 963 925</b>	<b>85,80</b>
					<b>Espèces</b>			<b>13 351 941 546</b>	<b>10,35</b>
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>4 957 082 927</b>	<b>3,85</b>
					<b>Actif net total</b>			<b>128 963 988 398</b>	<b>100,00</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Japan DGF

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
CZK	240 000 000	USD	10 200 690	22 février 2023	HSBC	48 936 207	0,04
EUR	17 000 000	USD	17 775 159	22 février 2023	State Street	55 920 860	0,04
HUF	4 000 000 000	USD	9 877 263	22 février 2023	UBS	78 494 452	0,06
JPY	4 034 466 703	AUD	43 367 000	22 février 2023	HSBC	166 288 218	0,13
JPY	7 747 322 767	CAD	74 892 000	22 février 2023	UBS	501 150 683	0,39
JPY	4 276 140 000	CNH	220 000 000	22 février 2023	UBS	89 297 351	0,07
JPY	22 041 274 860	EUR	153 000 000	22 février 2023	HSBC	583 570 240	0,45
JPY	14 226 580 640	EUR	100 000 000	22 février 2023	State Street	201 937 098	0,16
JPY	1 644 374 200	GBP	10 000 000	22 février 2023	HSBC	63 495 247	0,05
JPY	2 771 278 702	NZD	32 697 000	22 février 2023	HSBC	49 857 454	0,04
JPY	4 743 288 000	TWD	1 060 000 000	22 février 2023	BNP Paribas	196 220 064	0,15
JPY	3 350 917 920	USD	24 000 000	22 février 2023	HSBC	207 292 348	0,16
JPY	75 660 788 560	USD	550 760 000	22 février 2023	UBS	3 519 821 054	2,73
PLN	45 000 000	USD	9 801 701	22 février 2023	HSBC	53 623 042	0,04
SGD	41 000 000	USD	29 910 899	22 février 2023	BNP Paribas	91 151 517	0,07
USD	48 000 000	JPY	6 273 730 080	22 février 2023	State Street	13 521 064	0,01
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>5 920 576 899</b>	<b>4,59</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>5 920 576 899</b>	<b>4,59</b>
CAD	68 000 000	JPY	6 775 194 280	22 février 2023	HSBC	(195 857 346)	(0,15)
CNH	220 000 000	JPY	4 325 567 400	22 février 2023	Standard Chartered	(138 724 751)	(0,11)
JPY	1 885 809 600	EUR	13 500 000	22 février 2023	UBS	(7 517 278)	-
JPY	1 884 294 153	KRW	18 500 000 000	22 février 2023	UBS	(47 546 382)	(0,04)
USD	52 279 880	EUR	50 000 000	22 février 2023	State Street	(164 473 119)	(0,13)
USD	27 500 000	JPY	3 665 521 035	22 février 2023	State Street	(63 450 067)	(0,05)
USD	54 000 000	JPY	7 340 614 200	22 février 2023	UBS	(267 456 663)	(0,21)
USD	29 723 111	SGD	41 000 000	22 février 2023	UBS	(115 748 813)	(0,09)
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(1 000 774 419)</b>	<b>(0,78)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(1 000 774 419)</b>	<b>(0,78)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>4 919 802 480</b>	<b>3,81</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Japan DGF

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	(640)	EUR	108 532 092	0,08
FTSE 100 Index, 17/03/2023	110	GBP	185 138	-
KOSPI 200 Index, 09/03/2023	(55)	KRW	24 736 340	0,02
SPI 200 Index, 16/03/2023	(27)	AUD	8 589 661	0,01
TOPIX Index, 09/03/2023	(29)	JPY	16 254 500	0,01
US 2 Year Note, 31/03/2023	200	USD	4 121 094	-
US 10 Year Note, 22/03/2023	(533)	USD	46 676 572	0,04
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>209 095 397</b>	<b>0,16</b>
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	460	AUD	(119 736 088)	(0,09)
DJIA CBOT Emini Index, 17/03/2023	56	USD	(24 027 952)	(0,02)
FTSE Taiwan Index, 30/01/2023	(65)	USD	(771 469)	-
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	88	USD	(74 757 730)	(0,06)
US 5 Year Note, 31/03/2023	200	USD	(6 593 750)	-
<b>Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(225 886 989)</b>	<b>(0,17)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(16 791 592)</b>	<b>(0,01)</b>

### Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
500	S&P 500 Emini Index, Put, 3,500.000, 17/03/2023	USD	UBS	163 195 313	0,13
<b>Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif</b>				<b>163 195 313</b>	<b>0,13</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>Énergie</b>				
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
Adevinta ASA, Reg. S 3% 15/11/2027	EUR	765 000	724 904	0,21	Cenovus Energy, Inc. 3.75% 15/02/2052	USD	41 000	28 990	0,01
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	1 103 000	1 085 497	0,32	Occidental Petroleum Corp. 6.375% 01/09/2028	USD	460 000	466 184	0,14
Altice France SA, 144A 5.125% 15/07/2029	USD	200 000	150 546	0,04	Occidental Petroleum Corp. 8.875% 15/07/2030	USD	70 000	79 146	0,02
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	900 000	893 023	0,26	Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1 324 000	1 313 213	0,38
Koninklijke KPN NV, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	1 200 000	1 188 613	0,35	Southwestern Energy Co. 5.375% 15/03/2030	USD	50 000	45 485	0,01
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	900 000	880 066	0,26	Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	173 000	146 501	0,04
Netflix, Inc. 4.625% 15/05/2029	EUR	1 200 000	1 259 700	0,36	Western Midstream Operating LP 5.5% 01/02/2050	USD	121 000	98 841	0,03
Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	200 000	187 620	0,05	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	100 000	86 700	0,03
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	1 167 000	1 157 812	0,34	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	400 000	313 959	0,09
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	800 000	830 176	0,24				<b>2 579 019</b>	<b>0,75</b>
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	700 000	678 796	0,20	<b>Finances</b>				
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	200 000	178 273	0,05	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	600 000	539 849	0,16
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	200 000	162 352	0,05	Banco de Sabadell SA, Reg. S 0.875% 22/07/2025	EUR	1 000 000	974 279	0,28
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	975 000	816 655	0,24	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 2.5% 01/03/2025	CLP	150 000 000	159 905	0,05
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	522 000	404 479	0,12	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 01/03/2026	CLP	70 000 000	78 547	0,02
			<b>10 598 512</b>	<b>3,09</b>	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	CLP	150 000 000	177 066	0,05
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	1 697 000	1 501 830	0,44
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	200 000	161 368	0,05	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2023	BRL	45 100	80 076	0,02
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	364 000	317 168	0,09	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2024	BRL	221 600	370 197	0,11
Faurecia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	1 126 000	1 025 937	0,30	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	262 300	482 643	0,14
Lottomatica SpA, Reg. S 6.25% 15/07/2025	EUR	947 000	989 252	0,29	Brazil Notas do Tesouro Nacional 100% 01/01/2033	BRL	119 500	205 176	0,06
Renault SA, Reg. S 1.125% 04/10/2027	EUR	600 000	516 094	0,15	Colombia Titulos De Tesoreria 6% 28/04/2028	COP	2 014 500 000	310 928	0,09
Schaeffler AG, Reg. S 3.375% 12/10/2028	EUR	900 000	838 690	0,24					
			<b>3 848 509</b>	<b>1,12</b>					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Colombia Titulos De Tesoreria 6.25% 09/07/2036	COP	160 500 000	19 142	0,01	Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	1 420 700	65 000	0,02
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 26/10/2050	COP	418 100 000	49 072	0,01	MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	5 000	4 636	-
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	1 500 000	1 507 670	0,44	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	197 000	154 901	0,05
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 2.593% 11/09/2025	USD	315 000	278 815	0,08	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	240 000	196 720	0,06
Czech Republic Government Bond 0.45% 25/10/2023	CZK	1 390 000	58 535	0,02	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	149 000	111 370	0,03
Czech Republic Government Bond 0% 12/12/2024	CZK	6 220 000	248 039	0,07	Peru Bonos De Tesoreria 8.2% 12/08/2026	PEN	566 000	155 031	0,05
Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	CZK	7 170 000	235 616	0,07	Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	247 000	61 472	0,02
Czech Republic Government Bond, Reg. S 2.5% 25/08/2028	CZK	7 350 000	282 806	0,08	Peru Bonos De Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	257 000	54 039	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% 17/08/2027	USD	690 000	614 097	0,18	Poland Government Bond 0.25% 25/10/2026	PLN	260 000	46 374	0,01
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	291 000	250 208	0,07	Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	311 000	46 573	0,01
Indonesia Government Bond 5.625% 15/05/2023	IDR	6 083 000 000	391 531	0,11	South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	ZAR	5 296 365	330 828	0,10
Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2024	IDR	1 390 000 000	92 266	0,03	South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	4 813 189	253 244	0,07
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	8 356 000 000	522 267	0,15	South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	1 481 078	74 536	0,02
Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	2 898 000 000	191 695	0,06	South Africa Government Bond 6.25% 31/03/2036	ZAR	4 701 387	182 646	0,05
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	2 889 000 000	186 295	0,05	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	3 891 535	182 261	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	1 095 000	1 153 235	0,34	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	5 683 011	271 447	0,08
Mexican Bonos 8% 05/09/2024	MXN	6 794 800	336 868	0,10	South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	1 539 834	71 042	0,02
Mexican Bonos 5.5% 04/03/2027	MXN	6 054 800	271 185	0,08	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4.875% 20/02/2029	EUR	1 253 000	1 325 717	0,39
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	3 799 700	189 537	0,06				<b>15 740 336</b>	<b>4,59</b>
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	3 524 700	167 466	0,05	<b>Santé</b>				
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	3 219 800	149 307	0,04	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	200 000	168 000	0,05
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	1 705 300	76 351	0,02	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	900 000	846 919	0,25

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	682 000	627 418	0,18	MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	366 000	280 857	0,08
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	262 000	237 094	0,07	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	176 000	120 480	0,04
Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	243 000	212 018	0,06				<b>915 461</b>	<b>0,27</b>
Gruenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	1 100 000	1 078 172	0,32	<b>Services aux collectivités</b>				
HCA, Inc. 3.5% 01/09/2030	USD	95 000	82 104	0,02	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1 500 000	1 465 485	0,43
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 21/07/2023	USD	105 000	102 819	0,03	Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	1 100 000	1 143 935	0,33
			<b>3 354 544</b>	<b>0,98</b>				<b>2 609 420</b>	<b>0,76</b>
<b>Industrie</b>					<b>Total des obligations</b>			<b>46 409 818</b>	<b>13,53</b>
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 2.625% 31/12/2164	EUR	1 100 000	910 857	0,27	<b>Obligations convertibles</b>				
AerCap Holdings NV, FRN 5.875% 10/10/2079	USD	200 000	184 320	0,05	<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	787 000	736 955	0,21	ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	3 300 000	4 128 490	1,20
Loxam SAS, Reg. S 2.875% 15/04/2026	EUR	1 200 000	1 143 717	0,33	Aptiv plc, Series A 5.5%	USD	35 151	3 801 229	1,11
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5.25% 15/07/2027	USD	200 000	177 654	0,05	MercadoLibre, Inc. 2% 15/08/2028	USD	1 545 000	3 195 833	0,93
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	5 000	4 407	-	Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	350 000 000	2 881 611	0,84
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	1 255 000	1 165 479	0,35				<b>14 007 163</b>	<b>4,08</b>
			<b>4 323 389</b>	<b>1,26</b>	<b>Finances</b>				
<b>Technologies de l'information</b>					BNP Paribas SA, Reg. S 5 0% 13/05/2025	EUR	3 300 000	4 012 135	1,17
Infineon Technologies AG, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	1 100 000	1 096 792	0,32	JPMorgan Chase Bank NA, Reg. S 0% 10/06/2024	EUR	3 400 000	3 879 932	1,13
United Group BV, Reg. S 5.25% 01/02/2030	EUR	361 000	279 014	0,08	SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2025	JPY	420 000 000	3 316 209	0,97
			<b>1 375 806</b>	<b>0,40</b>				<b>11 208 276</b>	<b>3,27</b>
<b>Matériaux</b>					<b>Santé</b>				
HB Fuller Co. 4.25% 15/10/2028	USD	92 000	82 194	0,02	QIAGEN NV, Reg. S 1% 13/11/2024	USD	2 000 000	2 382 735	0,69
INEOS Finance plc, Reg. S 3.375% 31/03/2026	EUR	1 029 000	982 628	0,29				<b>2 382 735</b>	<b>0,69</b>
			<b>1 064 822</b>	<b>0,31</b>	<b>Industrie</b>				
<b>Immobilier</b>					Deutsche Post AG, Reg. S 0.05% 30/06/2025	EUR	3 600 000	3 653 507	1,07
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.248% 31/12/2164	EUR	345 000	272 263	0,08	Duerr AG, Reg. S 0.75% 15/01/2026	EUR	3 400 000	3 983 730	1,16
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% 31/12/2164	EUR	392 000	241 861	0,07	Nagoya Railroad Co. Ltd., Reg. S 0% 11/12/2024	JPY	460 000 000	3 529 137	1,03
					Prysmian SpA, Reg. S 0% 02/02/2026	EUR	2 900 000	3 210 073	0,94
					Safran SA, Reg. S 0.875% 15/05/2027	EUR	2 439 300	3 403 901	0,99
								<b>17 780 348</b>	<b>5,19</b>
					<b>Technologies de l'information</b>				
					Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.5% 09/04/2025	EUR	3 400 000	4 044 404	1,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
MongoDB, Inc. 0.25% 15/01/2026	USD	4 094 000	4 844 225	1,41	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	60 200	838 470	0,24
Rohm Co. Ltd., Reg. S 0% 05/12/2024	JPY	370 000 000	2 919 318	0,85	Shimano, Inc.	JPY	400	63 154	0,02
STMicroelectro- nics NV, Reg. S 0% 04/08/2027	USD	3 800 000	3 932 263	1,15	Sony Group Corp.	JPY	800	60 404	0,02
			<b>15 740 210</b>	<b>4,59</b>	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	1 007	70 362	0,02
								<b>7 583 735</b>	<b>2,21</b>
<b>Matériaux</b>					<b>Biens de consommation de base</b>				
Sika AG, Reg. S 0.15% 05/06/2025	CHF	1 880 000	2 570 816	0,75	Archer-Da- niels-Midland Co.	USD	10 873	1 007 797	0,29
			<b>2 570 816</b>	<b>0,75</b>	Bunge Ltd.	USD	9 763	969 267	0,28
<b>Total des obligations convertibles</b>			<b>63 689 548</b>	<b>18,57</b>	Elders Ltd.	AUD	50 684	348 231	0,10
<b>Actions</b>					Haleon plc	GBP	153 555	605 884	0,18
<b>Services de communication</b>					IOI Corp. Bhd.	MYR	444 100	408 257	0,12
Alphabet, Inc. 'A'	USD	19 792	1 735 480	0,52	Kuala Lumpur Kepong Bhd.	MYR	83 500	423 793	0,12
Comcast Corp. 'A'	USD	788	27 505	0,01	Mowi ASA	NOK	23 537	400 667	0,12
KDDI Corp.	JPY	40 800	1 227 408	0,36	Nestle SA	CHF	8 099	945 417	0,28
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	1 065	62 532	0,02	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	14 096	977 640	0,28
NAVER Corp.	KRW	347	49 301	0,01	Salmar ASA	NOK	5 952	234 782	0,07
Netflix, Inc.	USD	284	81 920	0,02	Tesco plc	GBP	200 457	541 714	0,16
Spotify Technology SA	USD	178	13 888	-	Unilever plc	GBP	31 304	1 577 965	0,46
TELUS Corp.	CAD	51 134	996 075	0,29	Wilmar International Ltd.	SGD	137 000	426 025	0,12
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1 200	51 142	0,01				<b>8 867 439</b>	<b>2,58</b>
			<b>4 245 251</b>	<b>1,24</b>	<b>Énergie</b>				
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					Baker Hughes Co.	USD	11 215	325 552	0,09
Airbnb, Inc. 'A'	USD	177	14 841	-	BP plc	GBP	67 039	383 745	0,11
Amazon.com, Inc.	USD	1 730	144 177	0,04	Cenovus Energy, Inc.	CAD	18 750	360 419	0,11
Ariston Holding NV	EUR	10 289	105 173	0,03	Cheniere Energy, Inc.	USD	2 332	347 554	0,10
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	9 347	831 570	0,24	Chevron Corp.	USD	2 169	385 224	0,11
Booking Holdings, Inc.	USD	618	1 220 441	0,36	ConocoPhillips	USD	3 485	402 476	0,12
Bridgestone Corp.	JPY	35 600	1 258 340	0,38	Coterra Energy, Inc.	USD	11 255	274 092	0,08
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	29 500	724 913	0,21	Devon Energy Corp.	USD	4 137	250 453	0,07
Cie Plastic Omnium SA	EUR	13 248	192 810	0,06	Diamondback Energy, Inc.	USD	2 753	371 804	0,11
Deckers Outdoor Corp.	USD	110	43 416	0,01	EOG Resources, Inc.	USD	3 088	394 128	0,11
Dollar General Corp.	USD	200	49 501	0,01	Exxon Mobil Corp.	USD	3 566	387 634	0,11
Evolution AB, Reg. S	SEK	310	30 199	0,01	Halliburton Co.	USD	12 900	498 897	0,15
Faurecia SE	EUR	11 106	167 916	0,05	Hess Corp.	USD	3 058	426 649	0,12
Hyundai Motor Co.	KRW	428	51 265	0,01	Imperial Oil Ltd.	CAD	7 323	354 735	0,10
Industria de Diseno Textil SA	EUR	47 144	1 257 566	0,38	Pioneer Natural Resources Co.	USD	1 441	324 933	0,09
JD.com, Inc. 'A'	HKD	4 250	119 111	0,03	Schlumberger Ltd.	USD	11 936	628 936	0,19
Lucid Group, Inc.	USD	4 139	27 231	0,01	Shell plc	EUR	7 037	199 050	0,06
MercadoLibre, Inc.	USD	72	61 001	0,02	Shell plc	GBP	12 983	363 997	0,11
On Holding AG 'A'	USD	2 475	42 147	0,01	TotalEnergies SE	EUR	6 302	396 999	0,12
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	91	76 719	0,02				<b>7 077 277</b>	<b>2,06</b>
Panasonic Holdings Corp.	JPY	13 500	112 912	0,03	<b>Finances</b>				
QuantumScape Corp.	USD	1 597	8 787	-	Aflac, Inc.	USD	2 463	177 137	0,05
Saietta Group plc	GBP	15 769	11 309	-	AIA Group Ltd.	HKD	153 800	1 705 286	0,51
					American Express Co.	USD	2 281	332 488	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	265 874	663 294	0,19	Zions Bancorp NA	USD	893	43 500	0,01
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	107 700	59 137	0,02				<b>26 094 260</b>	<b>7,60</b>
Bank of America Corp.	USD	13 969	459 630	0,13	<b>Santé</b>				
Bank of Ireland Group plc	EUR	163 584	1 553 443	0,45	AstraZeneca plc	GBP	10 910	1 475 208	0,44
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	4 346	197 123	0,06	Boston Scientific Corp.	USD	2 016	93 070	0,03
CaixaBank SA	EUR	380 102	1 490 060	0,43	CSL Ltd.	AUD	252	49 022	0,01
Charles Schwab Corp. (The)	USD	5 320	436 833	0,13	Danaher Corp.	USD	286	75 872	0,02
Citigroup, Inc.	USD	5 256	235 646	0,07	Dexcom, Inc.	USD	291	32 281	0,01
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	44 100	1 114 222	0,32	Eli Lilly & Co.	USD	504	184 797	0,05
Erste Group Bank AG	EUR	60 284	1 923 259	0,57	Eurofins Scientific SE	EUR	263	19 105	0,01
Fifth Third Bancorp	USD	2 412	78 454	0,02	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	103	42 141	0,01
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	68 350	1 137 699	0,33	Illumina, Inc.	USD	182	36 503	0,01
First Republic Bank	USD	346	42 183	0,01	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	5 500	23 500	0,01
Globe Life, Inc.	USD	591	70 902	0,02	Merck & Co., Inc.	USD	1 841	203 785	0,06
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	19 671	1 331 968	0,39	Regeneron Pharma- ceuticals, Inc.	USD	64	46 091	0,01
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	13 461	579 415	0,17	Roche Holding AG	CHF	3 501	1 107 175	0,32
Huntington Bancshares, Inc.	USD	8 142	114 395	0,03	Sonova Holding AG	CHF	68	16 241	-
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1 083 734	2 417 337	0,71	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1 939	1 073 922	0,31
JPMorgan Chase & Co.	USD	5 256	695 224	0,20	UnitedHealth Group, Inc.	USD	3 337	1 760 566	0,52
M&T Bank Corp.	USD	801	115 745	0,03				<b>6 239 279</b>	<b>1,82</b>
Macquarie Group Ltd.	AUD	10 120	1 140 892	0,33	<b>Industrie</b>				
MetLife, Inc.	USD	2 514	181 593	0,05	ABB Ltd.	CHF	3 290	100 483	0,03
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	158 700	1 065 945	0,31	AGCO Corp.	USD	8 777	1 208 554	0,35
Moody's Corp.	USD	63	17 741	0,01	Airbus SE	EUR	466	55 351	0,02
Morgan Stanley	USD	14 337	1 212 562	0,35	Alfen Beheer BV, Reg. S	EUR	1 564	139 844	0,04
MSCI, Inc.	USD	148	69 196	0,02	AMETEK, Inc.	USD	371	51 844	0,02
Northern Trust Corp.	USD	1 254	111 594	0,03	Array Technologies, Inc.	USD	3 712	69 565	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	1 588	249 560	0,07	Beijing Easpring Material Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 100	17 034	-
Progressive Corp. (The)	USD	401	52 255	0,02	Canadian Pacific Railway Ltd.	CAD	1 513	113 692	0,03
Prudential Financial, Inc.	USD	1 624	161 045	0,05	ChargePoint Holdings, Inc.	USD	1 798	15 977	-
Prudential plc	GBP	48 148	654 347	0,19	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 000	169 556	0,05
Raymond James Financial, Inc.	USD	1 003	107 294	0,03	Daikin Industries Ltd.	JPY	500	76 072	0,02
Regions Financial Corp.	USD	5 431	116 410	0,03	Deere & Co.	USD	2 635	1 124 042	0,33
Societe Generale SA	EUR	60 416	1 522 314	0,44	EnerSys	USD	258	19 065	0,01
State Street Corp.	USD	1 769	137 500	0,04	Enovix Corp.	USD	868	10 823	-
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	23 409	1 525 517	0,44	Eve Energy Co. Ltd. 'A'	CNY	7 000	88 322	0,03
Truist Financial Corp.	USD	4 415	189 792	0,06	Fluence Energy, Inc.	USD	2 737	45 571	0,01
US Bancorp	USD	5 977	258 856	0,08	Forsee Power SACA	EUR	7 102	25 234	0,01
Wells Fargo & Co.	USD	8 443	345 467	0,10	FREYR Battery SA	USD	947	7 962	-
					GS Yuasa Corp.	JPY	600	9 577	-
					Ilika plc	GBP	8 492	2 482	-
					Industrie De Nora SpA	EUR	4 139	64 037	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Invinity Energy Systems plc	GBP	27 658	14 335	-	Canadian Solar, Inc.	USD	4 790	143 983	0,04
Japan Steel Works Ltd. (The)	JPY	400	7 858	-	Chroma ATE, Inc.	TWD	7 000	41 079	0,01
Johnson Controls International plc	USD	1 994	127 474	0,04	CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	367	37 916	0,01
Legrand SA	EUR	1 441	115 900	0,03	Enphase Energy, Inc.	USD	430	112 622	0,03
Nexans SA	EUR	3 159	288 191	0,08	Entegris, Inc.	USD	1 727	111 468	0,03
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	5 743	55 572	0,02	First Solar, Inc.	USD	2 400	355 423	0,10
Nordson Corp.	USD	6 361	1 516 528	0,44	Flat Glass Group Co. Ltd. 'H'	HKD	18 000	43 432	0,01
Northrop Grumman Corp.	USD	200	108 531	0,03	Gartner, Inc.	USD	313	105 404	0,03
OX2 AB	SEK	9 412	79 386	0,02	Gen Digital, Inc.	USD	2 581	54 536	0,02
Pacific Basin Shipping Ltd.	HKD	2 535 000	855 427	0,25	Intel Corp.	USD	10 452	271 295	0,08
Plug Power, Inc.	USD	10 323	124 237	0,04	Intuit, Inc.	USD	1 604	620 805	0,18
Pod Point Group Holdings plc	GBP	24 751	18 199	0,01	Itron, Inc.	USD	3 588	182 113	0,05
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	32 100	1 009 814	0,29	Keyence Corp.	JPY	300	116 035	0,03
RELX plc	GBP	39 466	1 088 409	0,32	KLA Corp.	USD	956	357 790	0,10
Rockwell Automation, Inc.	USD	94	24 251	0,01	L&F Co. Ltd.	KRW	153	21 104	0,01
Schneider Electric SE	EUR	14 710	2 068 991	0,59	Lam Research Corp.	USD	727	300 468	0,09
Sensata Technologies Holding plc	USD	873	34 980	0,01	Landis+Gyr Group AG	CHF	2 301	162 676	0,05
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5 400	53 907	0,02	Lattice Semiconductor Corp.	USD	1 600	100 992	0,03
SIF Holding NV	EUR	4 288	53 073	0,02	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	12 600	76 516	0,02
Signify NV, Reg. S	EUR	3 835	129 674	0,04	Marvell Technology, Inc.	USD	6 997	252 621	0,07
SMC Corp.	JPY	300	125 525	0,04	Mastercard, Inc. 'A'	USD	4 212	1 453 774	0,42
Stem, Inc.	USD	15 077	129 535	0,04	Maxeon Solar Technologies Ltd.	USD	1 384	21 005	0,01
Sunwoda Electronic Co. Ltd. 'A'	CNY	7 200	21 859	0,01	MediaTek, Inc.	TWD	3 000	60 747	0,02
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	2 000	22 233	0,01	Microchip Technology, Inc.	USD	5 491	381 357	0,11
TOMRA Systems ASA	NOK	788	13 262	-	Micron Technology, Inc.	USD	6 255	312 235	0,09
Vestas Wind Systems A/S	DKK	25 437	742 544	0,22	Microsoft Corp.	USD	12 684	3 033 657	0,89
XPO, Inc.	USD	757	25 748	0,01	MKS Instruments, Inc.	USD	616	51 923	0,02
			<b>12 270 530</b>	<b>3,58</b>	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	526	182 305	0,05
<b>Technologies de l'information</b>					Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	300	14 890	-
Adobe, Inc.	USD	2 826	947 882	0,28	NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 500	48 600	0,01
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	7 354	468 450	0,14	NVIDIA Corp.	USD	4 594	657 679	0,19
Adyen NV, Reg. S	EUR	11	15 190	-	NXP Semiconductors NV	USD	2 039	317 798	0,09
Amphenol Corp. 'A'	USD	971	73 810	0,02	ON Semiconductor Corp.	USD	5 249	323 096	0,09
Analog Devices, Inc.	USD	2 084	337 773	0,10	Palo Alto Networks, Inc.	USD	247	34 284	0,01
Apple, Inc.	USD	1 579	203 005	0,06	Qorvo, Inc.	USD	1 223	108 875	0,03
Applied Materials, Inc.	USD	3 612	345 413	0,10	QUALCOMM, Inc.	USD	3 889	420 628	0,12
ASE Technology Holding Co. Ltd., ADR	USD	7 702	48 189	0,01	Salesforce, Inc.	USD	4 947	646 637	0,19
ASML Holding NV	EUR	2 400	1 296 789	0,38	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2 515	110 523	0,03
ASML Holding NV, NYRS	USD	612	331 864	0,10	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	514	239 983	0,07
Broadcom, Inc.	USD	1 281	707 924	0,21	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	9 937	2 181 793	0,65

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Silicon Laboratories, Inc.	USD	415	55 592	0,02	Liontown Resources Ltd.	AUD	11 134	9 875	-
Simplo Technology Co. Ltd.	TWD	1 000	9 254	-	Lithium Americas Corp.	CAD	693	12 865	-
Skyworks Solutions, Inc.	USD	1 837	164 812	0,05	Livent Corp.	USD	1 235	24 048	0,01
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	1 765	490 411	0,14	Lundin Mining Corp.	CAD	67 124	418 041	0,12
STMicroelectronics NV, ADR	USD	3 230	113 608	0,03	Mineral Resources Ltd.	AUD	12 669	662 306	0,19
Synaptics, Inc.	USD	472	44 101	0,01	Nano One Materials Corp.	CAD	2 681	4 812	-
Synopsys, Inc.	USD	219	69 849	0,02	Norsk Hydro ASA	NOK	250 683	1 871 830	0,56
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	7 415	555 840	0,16	Pilbara Minerals Ltd.	AUD	18 713	47 220	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	73 000	1 060 634	0,31	Rio Tinto plc	GBP	8 005	559 439	0,16
TDK Corp.	JPY	2 600	84 816	0,02	Sayona Mining Ltd.	AUD	66 503	8 521	-
Teradyne, Inc.	USD	1 837	158 492	0,05	Shanghai Putailai New Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 800	28 297	0,01
Texas Instruments, Inc.	USD	15 170	2 483 789	0,73	Shenzhen Capchem Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 200	13 740	-
United Microelectronics Corp., ADR	USD	8 739	57 823	0,02	Sigma Lithium Corp.	USD	384	10 556	-
Visa, Inc. 'A'	USD	991	204 523	0,06	Sika AG	CHF	3 695	890 896	0,27
Wolfspeed, Inc.	USD	1 821	123 635	0,04	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	1 048	81 962	0,02
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	296 000	326 782	0,10	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	12 800	451 913	0,13
			<b>24 850 317</b>	<b>7,24</b>	Tianqi Lithium Corp. 'A'	CNY	6 200	70 334	0,02
					Umicore SA	EUR	5 305	196 021	0,06
					Yunnan Energy New Material Co. Ltd.	CNY	2 800	52 816	0,02
<b>Matériaux</b>								<b>13 040 744</b>	<b>3,80</b>
Albemarle Corp.	USD	704	151 067	0,04	<b>Immobilier</b>				
Allkem Ltd.	AUD	3 866	29 269	0,01	American Tower Corp., REIT	USD	555	119 327	0,03
Anglo American plc	GBP	19 940	777 882	0,23	Big Yellow Group plc, REIT	GBP	2 251	31 121	0,01
Antofagasta plc	GBP	15 066	280 660	0,08	Equinix, Inc., REIT	USD	74	48 930	0,01
BHP Group Ltd.	GBP	17 125	530 490	0,15	Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	78	11 582	-
Boliden AB	SEK	12 711	482 909	0,14	Link REIT, REIT	HKD	94 893	695 833	0,21
Core Lithium Ltd.	AUD	12 930	8 907	-	Sun Communities, Inc., REIT	USD	3 399	490 241	0,15
Corteva, Inc.	USD	1 939	113 702	0,03				<b>1 397 034</b>	<b>0,41</b>
DuPont de Nemours, Inc.	USD	4 432	300 978	0,09	<b>Services aux collectivités</b>				
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	24 143	521 177	0,15	Centrais Eletricas Brasileiras SA Preference 'B'	BRL	7 493	61 238	0,02
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	14 617	553 532	0,16	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	14 000	17 077	-
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd. 'A'	CNY	6 700	66 837	0,02	Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	4 847	187 010	0,05
Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	6 800	42 868	0,01	EDP Renovaveis SA	EUR	10 770	237 072	0,07
Gurit Holding AG	CHF	750	73 648	0,02	Elia Group SA/NV	EUR	609	86 684	0,03
IGO Ltd.	AUD	4 963	45 269	0,01	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	8 654	233 576	0,07
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	73 290	575 011	0,17					
Johnson Matthey plc	GBP	11 562	296 424	0,09					
LG Chem Ltd.	KRW	569	271 327	0,08					
LG Chem Ltd. Preference	KRW	11 026	2 428 335	0,72					
Linde plc	EUR	230	74 960	0,02					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Neoen SA, Reg. S	EUR	4 665	187 106	0,05	Scripps Escrow II, Inc., 144A				
NextEra Energy, Inc.	USD	1 295	108 699	0,03	5.375% 15/01/2031	USD	85 000	68 357	0,02
Ormat Technologies, Inc.	USD	1 608	140 400	0,04	Scripps Escrow, Inc., 144A				
Red Electrica Corp. SA	EUR	13 707	239 856	0,07	5.875% 15/07/2027	USD	287 000	257 318	0,08
SSE plc	GBP	55 043	1 135 844	0,33	Sirius XM Radio, Inc., 144A				
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	30 527	227 094	0,07	4.125% 01/07/2030	USD	183 000	151 447	0,04
Volitalia SA	EUR	6 903	126 245	0,04	Sprint LLC				
			<b>2 987 901</b>	<b>0,87</b>	7.625% 01/03/2026	USD	262 000	275 935	0,08
<b>Total des actions</b>			<b>114 653 767</b>	<b>33,41</b>	Townsquare Media, Inc., 144A				
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>224 753 133</b>	<b>65,51</b>	6.875% 01/02/2026	USD	245 000	216 301	0,06
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	236 000	196 323	0,06
<b>Obligations</b>					Urban One, Inc., 144A				
<b>Services de communication</b>					7.375% 01/02/2028	USD	250 000	211 640	0,06
Audacy Capital Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	131 000	24 854	0,01	Ziff Davis, Inc., 144A				
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	166 000	131 767	0,04	4.625% 15/10/2030	USD	145 000	122 953	0,04
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	890 000	727 300	0,21				<b>4 607 981</b>	<b>1,34</b>
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 15/01/2034	USD	5 000	3 715	-	<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
Consolidated Communications, Inc., 144A 6.5% 01/10/2028	USD	271 000	211 192	0,06	Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	197 000	188 395	0,06
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	490 000	397 248	0,12	Allison Transmission, Inc., 144A 3.75% 30/01/2031	USD	191 000	156 722	0,05
Cumulus Media New Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2026	USD	255 000	211 550	0,06	BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	200 000	182 250	0,05
DISH DBS Corp. 7.375% 01/07/2028	USD	161 000	112 373	0,03	Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	60 000	59 074	0,02
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	234 000	215 995	0,06	Caesars Entertainment, Inc., 144A 4.625% 15/10/2029	USD	183 000	147 642	0,04
iHeartCommuni- cations, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	230 000	194 824	0,06	Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.75% 01/07/2025	USD	131 000	128 028	0,04
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	200 000	181 163	0,05	Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	356 000	282 793	0,09
Netflix, Inc., 144A 4.875% 15/06/2030	USD	302 000	283 280	0,08	Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	98 000	79 846	0,02
Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	236 000	204 796	0,06	CCM Merger, Inc., 144A 6.375% 01/05/2026	USD	6 000	5 620	-
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	186 000	136 948	0,04	CDI Escrow Issuer, Inc., 144A 5.75% 01/04/2030	USD	108 000	97 499	0,03
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	80 000	70 702	0,02	Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	133 000	131 233	0,04
					Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	369 000	296 925	0,10
					Golden Entertainment, Inc., 144A 7.625% 15/04/2026	USD	11 000	10 859	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	130 000	107 219	0,03	United Natural Foods, Inc., 144A 6.75% 15/10/2028	USD	106 000	102 018	0,03
Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	80 000	72 053	0,02				<b>1 344 153</b>	<b>0,39</b>
International Game Technology plc, 144A 4.125% 15/04/2026	USD	200 000	186 793	0,05	<b>Énergie</b>				
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	63 000	50 786	0,01	Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	160 000	158 923	0,05
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	121 000	81 156	0,02	Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	167 000	168 062	0,05
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	162 000	104 302	0,03	Antero Resources Corp., 144A 5.375% 01/03/2030	USD	20 000	18 432	0,01
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	118 000	101 911	0,03	Apache Corp. 5.1% 01/09/2040	USD	250 000	209 314	0,06
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	226 000	183 907	0,05	Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	323 000	296 276	0,09
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	174 000	175 171	0,05	Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 01/04/2027	USD	16 000	16 306	-
Scientific Games Holdings LP, 144A 6.625% 01/03/2030	USD	84 000	71 674	0,02	Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	175 000	149 224	0,04
Scientific Games International, Inc., 144A 7.25% 15/11/2029	USD	77 000	74 347	0,02	Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	118 000	107 016	0,03
Viking Cruises Ltd., 144A 13% 15/05/2025	USD	92 000	97 567	0,03	Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	7 000	6 273	-
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	80 000	75 984	0,02	Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	229 000	198 016	0,06
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	144 000	129 961	0,04	CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	160 000	154 726	0,05
			<b>3 279 717</b>	<b>0,96</b>	DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	192 000	161 650	0,05
<b>Biens de consommation de base</b>					DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	20 000	16 682	-
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	263 000	233 474	0,07	Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	145 000	139 100	0,04
Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	165 000	159 996	0,05	EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	81 000	77 267	0,02
Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	70 000	68 849	0,02	EnLink Midstream LLC, 144A 6.5% 01/09/2030	USD	137 000	135 861	0,04
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	322 000	283 130	0,07	EnLink Midstream Partners LP, FRN 6% Perpetual	USD	179 000	149 197	0,04
Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	237 000	203 888	0,06	EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025	USD	5 000	4 834	-
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	300 000	269 733	0,08	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	151 000	143 394	0,04
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	43 000	23 065	0,01	Harvest Midstream I LP, 144A 7.5% 01/09/2028	USD	207 000	198 071	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	366 000	313 337	0,10	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% 31/12/2164	USD	161 000	157 242	0,05
ITT Holdings LLC, 144A 6.5% 01/08/2029	USD	142 000	119 698	0,03	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	133 000	105 893	0,03
New Fortress Energy, Inc., 144A 6.5% 30/09/2026	USD	50 000	46 120	0,01	Thailand Government Bond 3.625% 16/06/2023	THB	13 196 000	385 165	0,11
Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	356 000	297 575	0,09	Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	THB	6 458 000	197 841	0,06
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	150 000	141 361	0,04	Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	THB	8 833 000	280 153	0,08
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	201 000	176 228	0,05	Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	THB	2 067 000	62 016	0,02
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	21 000	17 815	0,01	Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	3 719 000	86 798	0,03
Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	108 000	103 956	0,03	UniCredit SpA, FRN, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	200 000	162 853	0,05
			<b>3 724 714</b>	<b>1,09</b>	Voya Financial, Inc., FRN 4.7% 23/01/2048	USD	238 000	184 729	0,05
					Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	157 000	137 630	0,04
							<b>3 903 827</b>	<b>1,14</b>	
<b>Finances</b>					<b>Santé</b>				
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4.625% Perpetual	USD	10 000	8 476	-	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	235 000	216 507	0,06
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	138 000	135 368	0,04	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	50 000	42 665	0,01
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	52 000	42 796	0,01	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	45 000	28 768	0,01
Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	135 000	125 520	0,04	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	187 000	165 740	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	145 000	120 736	0,04	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	12 000	10 429	-
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.017% 26/06/2024	USD	200 000	192 466	0,06	Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	425 000	386 131	0,12
JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	185 000	158 203	0,05	Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	208 000	178 742	0,05
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	255 000	154 028	0,04	Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5.5% 01/08/2027	USD	259 000	264 560	0,08
Malaysia Government Bond 4.128% 15/08/2025	MYR	1 605 000	367 923	0,11	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	404 000	326 698	0,11
Malaysia Government Bond 4.258% 26/07/2027	MYR	2 366 000	545 799	0,15	Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	13 000	10 318	-
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	1 103 000	242 634	0,07	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	200 000	176 364	0,05
Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	239 000	49 558	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	270 000	219 065	0,06	Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	190 000	163 868	0,05
Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	257 000	241 372	0,07	United Airlines, Inc., 144A 4.375% 15/04/2026	USD	35 000	32 318	0,01
Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	208 000	119 929	0,03	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	115 000	100 497	0,03
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	178 000	153 195	0,04	United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	158 000	157 119	0,05
Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 15/06/2030	USD	228 000	216 646	0,06	Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	215 000	204 590	0,06
			<b>2 757 129</b>	<b>0,80</b>	Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 13.125% 15/11/2027	USD	20 000	5 050	-
<b>Industrie</b>					Williams Scotsman International, Inc., 144A 4.625% 15/08/2028	USD	200 000	180 820	0,05
Aircastle Ltd., 144A 5.25% 31/12/2164	USD	136 000	102 443	0,03				<b>3 649 818</b>	<b>1,06</b>
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	265 000	217 679	0,06	<b>Technologies de l'information</b>				
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	259 000	236 715	0,07	Ahead DB Holdings LLC, 144A 6.625% 01/05/2028	USD	40 000	32 202	0,01
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	216 000	210 911	0,06	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	136 000	117 467	0,03
Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	305 000	246 437	0,07	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	340 000	313 069	0,09
General Electric Co., FRN 8.099% Perpetual	USD	163 000	160 626	0,05	NCR Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	37 000	30 687	0,01
Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	6 000	5 325	-	Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	85 000	65 580	0,02
Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	224 000	194 761	0,06	Seagate HDD Cayman, 144A 9.625% 01/12/2032	USD	152 380	166 307	0,05
James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	200 000	183 826	0,05	Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	10 000	8 531	-
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	269 000	236 397	0,07	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	294 000	243 736	0,07
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	166 000	143 541	0,04	Tempo Acquisition LLC, 144A 5.75% 01/06/2025	USD	157 000	157 540	0,05
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	143 000	117 030	0,03	Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	135 000	101 500	0,03
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	351 000	316 841	0,09				<b>1 236 619</b>	<b>0,36</b>
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	420 000	412 927	0,12	<b>Matériaux</b>				
Uber Technologies, Inc., 144A 8% 01/11/2026	USD	20 000	20 097	0,01	Axalta Coating Systems LLC, 144A 3.375% 15/02/2029	USD	150 000	124 691	0,04
					Canpack SA, 144A 3.875% 15/11/2029	USD	245 000	192 354	0,06
					Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	500 000	462 744	0,14
					Element Solutions, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	240 000	205 284	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	168 000	140 532	0,04	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	172 000	154 682	0,05
Hudbay Minerals, Inc., 144A 4.5% 01/04/2026	USD	9 000	8 235	-	Vistra Corp., 144A 7% Perpetual	USD	32 000	29 295	0,01
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	26 000	23 527	0,01				<b>672 965</b>	<b>0,20</b>
Illuminate Buyer LLC, 144A 9% 01/07/2028	USD	101 000	84 724	0,02	<b>Total des obligations</b>			<b>28 492 953</b>	<b>8,31</b>
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	267 000	230 627	0,07	<b>Obligations convertibles</b>				
Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	33 000	23 183	0,01	<b>Services de communication</b>				
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	269 000	219 916	0,06	CyberAgent, Inc., Reg. 5 0% 16/11/2029	JPY	290 000 000	2 309 005	0,67
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	142 000	134 207	0,04	Sea Ltd. 1% 01/12/2024	USD	3 172 000	3 902 543	1,14
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	109 000	100 552	0,03	Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	3 243 000	3 218 678	0,94
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	200 000	185 338	0,05				<b>9 430 226</b>	<b>2,75</b>
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	211 000	186 836	0,05	<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	136 000	133 009	0,04	Booking Holdings, Inc. 0.75% 01/05/2025	USD	3 017 000	4 016 532	1,17
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	145 000	119 399	0,03	Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	3 878 000	3 843 098	1,12
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/08/2024	USD	172 000	164 581	0,05	MakeMyTrip Ltd. 0% 15/02/2028	USD	2 121 000	2 113 577	0,62
			<b>2 739 739</b>	<b>0,80</b>	NCL Corp. Ltd. 5.375% 01/08/2025	USD	1 716 000	1 771 221	0,52
<b>Immobilier</b>					NCL Corp. Ltd. 1.125% 15/02/2027	USD	2 932 000	2 017 509	0,59
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	250 000	217 263	0,07	Pinduoduo, Inc. 0% 01/10/2024	USD	2 504 000	4 867 776	1,41
Sabra Health Care LP, REIT 3.9% 15/10/2029	USD	140 000	117 393	0,03	Trip.com Group Ltd., Reg. S 1.5% 01/07/2027	USD	3 750 000	4 516 500	1,32
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	144 000	119 692	0,03				<b>23 146 213</b>	<b>6,75</b>
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.5% 15/01/2028	USD	60 000	55 390	0,02	<b>Industrie</b>				
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.625% 01/12/2029	USD	73 000	66 553	0,02	Copa Holdings SA 4.5% 15/04/2025	USD	1 482 000	2 531 745	0,74
			<b>576 291</b>	<b>0,17</b>	ZTO Express Cayman, Inc., 144A 1.5% 01/09/2027	USD	4 664 000	4 941 508	1,44
<b>Services aux collectivités</b>								<b>7 473 253</b>	<b>2,18</b>
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	166 000	137 987	0,04	<b>Technologies de l'information</b>				
Edison International 5.375% 31/12/2164	USD	241 000	204 247	0,06	Bill.com Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	3 919 000	4 026 773	1,17
NRG Energy, Inc., 144A 3.375% 15/02/2029	USD	183 000	146 754	0,04	Datadog, Inc. 0.125% 15/06/2025	USD	3 775 000	4 164 296	1,20
					Microchip Technology, Inc. 0.125% 15/11/2024	USD	3 674 000	3 967 920	1,16
					ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	2 664 000	3 556 440	1,04
					Palo Alto Networks, Inc. 0.375% 01/06/2025	USD	1 866 000	2 774 742	0,81
					SolarEdge Technologies, Inc. 0% 15/09/2025	USD	2 657 000	3 292 023	0,96

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	3 823 000	4 033 265	1,18	<b>Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
					<b>Organismes de placement collectif - OPCVM</b>				
					<b>Fonds d'investissement</b>				
					Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc				
					USD	72 965	7 558 489	2,20	
					Schroder ISF China A - Class I Acc				
					USD	24 442	3 559 073	1,04	
					<b>11 117 562 3,24</b>				
					<b>Total organismes de placement collectif - OPCVM</b>				
					<b>11 117 562 3,24</b>				
					<b>Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
					<b>11 117 562 3,24</b>				
					<b>Total des investissements</b>				
					<b>330 228 799 96,26</b>				
					<b>Espèces</b>				
					<b>11 728 480 3,42</b>				
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>				
					<b>1 094 791 0,32</b>				
					<b>Actif net total</b>				
					<b>343 052 070 100,00</b>				

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-valeur latente USD	% de l'actif net
CNH	2 669 000	USD	371 899	19 janvier 2023	Morgan Stanley	14 867	0,01
CNH	94 083 000	USD	13 562 784	19 janvier 2023	UBS	70 820	0,02
KRW	7 222 093 000	USD	5 585 532	19 janvier 2023	Standard Chartered	168 006	0,05
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>253 693</b>	<b>0,08</b>
Couverture des catégories d'actions							
AUD	27 406 840	USD	18 349 773	31 janvier 2023	HSBC	297 244	0,09
CNH	162 996	USD	23 405	31 janvier 2023	HSBC	238	-
EUR	11 658 809	USD	12 414 709	31 janvier 2023	HSBC	50 582	0,01
SGD	30 376	USD	22 380	31 janvier 2023	HSBC	290	-
USD	35 830	EUR	33 480	31 janvier 2023	HSBC	34	-
ZAR	315 036 622	USD	17 744 034	31 janvier 2023	HSBC	794 791	0,23
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>1 143 179</b>	<b>0,33</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>1 396 872</b>	<b>0,41</b>
USD	13 204 662	CNH	94 100 000	19 janvier 2023	J.P. Morgan	(431 406)	(0,13)
USD	8 113 753	AUD	12 149 000	25 janvier 2023	BNP Paribas	(149 946)	(0,04)
USD	41 686 161	EUR	40 209 429	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(1 288 973)	(0,37)
USD	8 926 445	GBP	7 482 054	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(97 996)	(0,03)
USD	2 975 163	GBP	2 494 018	26 janvier 2023	UBS	(32 983)	(0,01)
BRL	19 050 000	USD	3 662 405	2 février 2023	Morgan Stanley	(76 489)	(0,02)
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(2 077 793)</b>	<b>(0,60)</b>
Couverture des catégories d'actions							
USD	394 500	AUD	589 097	31 janvier 2023	HSBC	(6 309)	-
USD	301	CNH	2 092	31 janvier 2023	HSBC	(3)	-
USD	283 127	EUR	266 107	31 janvier 2023	HSBC	(1 387)	-
USD	281	SGD	381	31 janvier 2023	HSBC	(4)	-
USD	746 984	ZAR	12 923 401	31 janvier 2023	HSBC	(13 514)	(0,01)
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(21 217)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(2 099 010)</b>	<b>(0,61)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(702 138)</b>	<b>(0,20)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
FTSE 100 Index, 17/03/2023	(42)	GBP	121	-
Hang Seng TECH Index, 30/01/2023	296	HKD	3 155	-
SPI 200 Index, 16/03/2023	(29)	AUD	60 106	0,02
TPX Banks Index, 09/03/2023	609	JPY	800 267	0,23
US 10 Year Note, 22/03/2023	(12)	USD	30 937	0,01
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>894 586</b>	<b>0,26</b>
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	80	EUR	(93 886)	(0,03)
Swiss Market Index, 17/03/2023	(87)	CHF	(18 102)	-
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	2	USD	(2 250)	-
<b>Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(114 238)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>780 348</b>	<b>0,23</b>

### Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
2 405 357	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.38-V1	Vente	5,00 %	20 décembre 2027	25 944	0,01
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif</b>							<b>25 944</b>	<b>0,01</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif</b>							<b>25 944</b>	<b>0,01</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>Target Corp.</b>				
<b>Obligations</b>					2.95% 15/01/2052 USD 101 000 70 285 0,04				
<b>Services de communication</b>					<b>Biens de consommation de base</b>				
British Telecommunications plc, Reg. S 1% 21/11/2024	EUR	138 000	139 839	0,09	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.95% 15/01/2042	USD	215 000	203 583	0,12
Deutsche Telekom AG, Reg. S 1.75% 25/03/2031	EUR	170 000	157 661	0,10	Coca-Cola Co. (The) 1.65% 01/06/2030	USD	304 000	249 316	0,16
Deutsche Telekom AG, Reg. S 1.375% 05/07/2034	EUR	160 000	131 919	0,08	Diageo Investment Corp. 4.25% 11/05/2042	USD	212 000	187 522	0,11
Orange SA, Reg. S 1.25% 07/07/2027	EUR	100 000	96 699	0,06	Essity AB, Reg. S 1.625% 30/03/2027	EUR	100 000	97 910	0,06
Orange SA, Reg. S 2% 15/01/2029	EUR	200 000	195 769	0,12	Heineken NV, Reg. S 1.25% 17/03/2027	EUR	190 000	185 398	0,11
Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	200 000	187 620	0,11	Kimberly-Clark Corp. 2.875% 07/02/2050	USD	80 000	55 234	0,03
Telefonica Emisiones SA 4.665% 06/03/2038	USD	245 000	194 145	0,12	Kroger Co. (The) 4.5% 15/01/2029	USD	140 000	135 022	0,08
Verizon Communications, Inc. 3.875% 08/02/2029	USD	65 000	61 228	0,04	Kroger Co. (The) 5.4% 15/01/2049	USD	166 000	160 422	0,10
Verizon Communications, Inc. 4% 22/03/2050	USD	90 000	71 306	0,04	Mondelez International, Inc. 1.625% 08/03/2027	EUR	100 000	98 026	0,06
Vmed O2 UK Financing 1 plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	200 000	162 352	0,10	Pernod Ricard SA, Reg. S 1.75% 08/04/2030	EUR	100 000	93 948	0,06
Walt Disney Co. (The) 2% 01/09/2029	USD	280 000	235 145	0,13	Procter & Gamble Co. (The) 2.85% 11/08/2027	USD	163 000	152 586	0,09
			<b>1 633 683</b>	<b>0,99</b>				<b>1 618 967</b>	<b>0,98</b>
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					<b>Énergie</b>				
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	25 000	20 171	0,01	BP Capital Markets America, Inc. 3.41% 11/02/2026	USD	229 000	220 102	0,13
Aptiv plc 4.35% 15/03/2029	USD	130 000	120 408	0,07	BP Capital Markets America, Inc. 3.06% 17/06/2041	USD	100 000	74 638	0,05
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	147 000	128 087	0,08	Cenovus Energy, Inc. 3.75% 15/02/2052	USD	31 000	22 208	0,01
Dana, Inc. 5.625% 15/06/2028	USD	30 000	27 315	0,02	Eni SpA, Reg. S 1% 14/03/2025	EUR	115 000	116 319	0,07
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 0.75% 07/04/2025	EUR	100 000	101 810	0,06	EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	40 000	37 068	0,02
Magna International, Inc. 3.625% 15/06/2024	USD	170 000	166 439	0,10	Equinor ASA 3.7% 06/04/2050	USD	210 000	168 593	0,10
McDonald's Corp. 4.2% 01/04/2050	USD	94 000	79 227	0,05	National Grid Gas plc, Reg. S 1.375% 07/02/2031	GBP	200 000	176 288	0,11
McDonald's Corp., Reg. S 1.875% 26/05/2027	EUR	200 000	199 624	0,12	Occidental Petroleum Corp. 5.875% 01/09/2025	USD	80 000	79 830	0,05
Next Group plc, Reg. S 3% 26/08/2025	GBP	100 000	113 378	0,07	Occidental Petroleum Corp. 5.5% 01/12/2025	USD	27 000	26 968	0,02
Target Corp. 3.375% 15/04/2029	USD	220 000	203 299	0,13	Occidental Petroleum Corp. 6.375% 01/09/2028	USD	240 000	243 226	0,15
					OMV AG, Reg. S 0.75% 04/12/2023	EUR	172 000	179 776	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
ONEOK, Inc. 2.75% 01/09/2024	USD	339 000	324 929	0,20	Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 2.8% 19/08/2029	USD	430 000	369 034	0,22
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.1% 15/09/2036	GBP	100 000	90 662	0,06	HSBC Holdings plc, FRN 3.973% 22/05/2030	USD	320 000	280 754	0,17
Southwestern Energy Co. 5.375% 15/03/2030	USD	31 000	28 201	0,02	ING Groep NV, Reg. S 1.125% 14/02/2025	EUR	200 000	203 797	0,12
Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	80 000	67 746	0,04	ING Groep NV, Reg. S, FRN 1.625% 26/09/2029	EUR	100 000	99 939	0,06
Targa Resources Partners LP 4.875% 01/02/2031	USD	45 000	40 537	0,02	John Deere Capital Corp. 2.6% 07/03/2024	USD	180 000	175 491	0,11
TotalEnergies Capital International SA 3.461% 12/07/2049	USD	138 000	104 368	0,06	Lloyds Bank plc, Reg. S 1.25% 13/01/2025	EUR	100 000	101 876	0,06
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 1.618% 18/05/2040	EUR	100 000	75 064	0,05	Lloyds Banking Group plc 4.5% 04/11/2024	USD	200 000	195 445	0,12
Western Midstream Operating LP 5.5% 01/02/2050	USD	45 000	36 759	0,02	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1.875% 15/01/2026	GBP	100 000	111 135	0,07
			<b>2 113 282</b>	<b>1,29</b>	Macquarie Bank Ltd., Reg. S 2.3% 22/01/2025	USD	240 000	227 342	0,14
<b>Finances</b>					MetLife, Inc. 4.55% 23/03/2030	USD	168 000	165 756	0,10
American Express Co. 3.125% 20/05/2026	USD	199 000	187 597	0,11	Mexican Bonos 8% 05/09/2024	MXN	36 625 300	1 815 785	1,10
AXA SA, Reg. S 3.25% 28/05/2049	EUR	145 000	137 627	0,08	Morgan Stanley 3.95% 23/04/2027	USD	100 000	94 595	0,06
Banco Santander SA 2.958% 25/03/2031	USD	200 000	159 160	0,10	Nationwide Building Society, 144A 4% 14/09/2026	USD	350 000	318 597	0,19
Bank of America Corp. 4.45% 03/03/2026	USD	157 000	153 870	0,09	NatWest Group plc, Reg. S, FRN 1.75% 02/03/2026	EUR	280 000	281 436	0,17
Barclays plc 2.645% 24/06/2031	USD	400 000	312 892	0,19	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	85 000	66 836	0,04
BNP Paribas SA, 144A 4.625% 31/12/2164	USD	200 000	164 971	0,10	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	105 000	86 065	0,05
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2024	BRL	1 075 500	1 796 691	1,09	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	45 000	33 635	0,02
Chubb INA Holdings, Inc. 2.5% 15/03/2038	EUR	100 000	82 830	0,05	Prudential Financial, Inc. 3.935% 07/12/2049	USD	120 000	94 791	0,06
Citigroup, Inc. 4.45% 29/09/2027	USD	156 000	149 077	0,09	Prudential plc 3.125% 14/04/2030	USD	215 000	187 434	0,11
Citigroup, Inc. 4.125% 25/07/2028	USD	80 000	74 611	0,05	Shell International Finance BV 3.875% 13/11/2028	USD	257 000	248 020	0,15
Credit Suisse Group AG, Reg. S 0.65% 10/09/2029	EUR	210 000	150 464	0,09	Shell International Finance BV 3.75% 12/09/2046	USD	75 000	59 471	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 4.063% 01/11/2024	USD	200 000	192 557	0,12	Societe Generale SA, Reg. S 0.125% 24/02/2026	EUR	200 000	190 720	0,12
Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% 17/08/2027	USD	200 000	177 999	0,11	Societe Generale SA, Reg. S 0.5% 12/06/2029	EUR	100 000	85 760	0,05
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 1% 24/02/2025	EUR	322 000	320 930	0,20					
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.625% 20/02/2024	USD	100 000	98 329	0,06					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0.05% 03/09/2026	EUR	241 000	224 045	0,14	Pfizer, Inc. 4% 15/03/2049	USD	175 000	153 584	0,09
UBS Group AG, Reg. S 1.5% 30/11/2024	EUR	390 000	405 220	0,25	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 21/07/2023	USD	60 000	58 754	0,04
US Treasury 0.5% 30/11/2023	USD	7 630 100	7 345 786	4,47	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.125% 18/10/2033	EUR	100 000	81 356	0,05
US Treasury 2.5% 30/04/2024	USD	7 418 100	7 210 625	4,38	UnitedHealth Group, Inc. 4.2% 15/05/2032	USD	80 000	76 167	0,05
US Treasury Bill 0% 23/02/2023	USD	8 423 000	8 369 943	5,09	UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	90 000	93 504	0,06
US Treasury Bill 0% 09/03/2023	USD	12 222 200	12 124 407	7,37				<b>2 219 229</b>	<b>1,35</b>
US Treasury Bill 0% 23/03/2023	USD	10 000 000	9 902 603	6,02	<b>Industrie</b>				
US Treasury Bill 0% 13/04/2023	USD	6 821 000	6 741 214	4,10	AerCap Holdings NV, FRN 5.875% 10/10/2079	USD	150 000	138 240	0,08
US Treasury Bill 0% 20/04/2023	USD	6 804 900	6 714 665	4,08	Air Lease Corp. 4.25% 01/02/2024	USD	300 000	295 012	0,18
US Treasury Bill 0% 11/05/2023	USD	8 200 000	8 064 716	4,90	Caterpillar, Inc. 2.6% 09/04/2030	USD	277 000	241 490	0,15
Yorkshire Building Society, Reg. S, FRN 3% 18/04/2025	GBP	150 000	173 810	0,11	Cie de Saint-Gobain, Reg. S 1.125% 23/03/2026	EUR	300 000	295 641	0,18
			<b>76 930 353</b>	<b>46,77</b>	Experian Finance plc, Reg. S 3.25% 07/04/2032	GBP	200 000	211 333	0,13
<b>Santé</b>					FedEx Corp. 3.25% 15/05/2041	USD	70 000	50 381	0,03
Abbott Laboratories 4.75% 30/11/2036	USD	190 000	188 896	0,11	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6.45% 10/12/2033	GBP	100 000	124 083	0,08
AbbVie, Inc. 4.5% 14/05/2035	USD	100 000	93 412	0,06	Rentokil Initial plc, Reg. S 0.95% 22/11/2024	EUR	100 000	101 463	0,06
AbbVie, Inc. 4.25% 21/11/2049	USD	200 000	169 389	0,10	Smiths Group plc, Reg. S 2% 23/02/2027	EUR	100 000	100 010	0,06
Aetna, Inc. 3.875% 15/08/2047	USD	160 000	124 149	0,08	United Parcel Service, Inc. 2.5% 01/09/2029	USD	310 000	270 565	0,16
Cigna Corp. 4.9% 15/12/2048	USD	70 000	63 989	0,04	United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	79 000	66 493	0,04
CVS Health Corp. 4.1% 25/03/2025	USD	310 000	305 877	0,19	Waste Management, Inc. 2.95% 01/06/2041	USD	83 000	62 094	0,04
DH Europe Finance II SARL 0.75% 18/09/2031	EUR	230 000	191 921	0,12	Waste Management, Inc. 4.1% 01/03/2045	USD	226 000	195 688	0,12
Eli Lilly & Co. 2.25% 15/05/2050	USD	85 000	53 951	0,03				<b>2 152 493</b>	<b>1,31</b>
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	80 000	72 395	0,04	<b>Technologies de l'information</b>				
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	130 000	114 367	0,07	ASML Holding NV, Reg. S 1.625% 28/05/2027	EUR	210 000	209 173	0,13
GlaxoSmith- Kline Capital plc 3% 01/06/2024	USD	125 000	121 779	0,07	ASML Holding NV, Reg. S 0.625% 07/05/2029	EUR	100 000	90 049	0,05
Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	43 000	37 518	0,02	Fidelity National Information Services, Inc. 4.5% 15/07/2025	USD	154 000	151 219	0,09
HCA, Inc. 3.5% 01/09/2030	USD	140 000	120 995	0,07	Fidelity National Information Services, Inc. 2% 21/05/2030	EUR	140 000	127 976	0,08
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	100 000	97 226	0,06					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Fidelity National Information Services, Inc. 3.1% 01/03/2041	USD	172 000	119 525	0,07	<b>Services aux collectivités</b>				
Mastercard, Inc. 1.9% 15/03/2031	USD	150 000	122 235	0,07	American Water Capital Corp. 2.8% 01/05/2030	USD	230 000	199 413	0,12
Oracle Corp. 2.5% 01/04/2025	USD	290 000	273 757	0,17	Duke Energy Ohio, Inc. 3.7% 15/06/2046	USD	295 000	220 016	0,12
Oracle Corp. 2.875% 25/03/2031	USD	70 000	58 228	0,04	E.ON SE, Reg. S 1% 07/10/2025	EUR	65 000	65 342	0,04
Visa, Inc. 1.9% 15/04/2027	USD	105 000	94 650	0,06	E.ON SE, Reg. S 1.625% 22/05/2029	EUR	190 000	178 331	0,11
			<b>1 246 812</b>	<b>0,76</b>	Enel Finance International NV, Reg. S 0.875% 17/06/2036	EUR	200 000	137 335	0,08
<b>Matériaux</b>					Engie SA, Reg. S 1.375% 28/02/2029	EUR	100 000	92 235	0,06
BASF SE, Reg. S 1.5% 22/05/2030	EUR	140 000	128 758	0,08	Florida Power & Light Co. 4.125% 01/06/2048	USD	169 000	145 148	0,09
DS Smith plc, Reg. S 1.375% 26/07/2024	EUR	228 000	235 374	0,14	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1% 07/03/2024	EUR	200 000	208 538	0,13
Ecolab, Inc. 2.125% 01/02/2032	USD	148 000	118 563	0,07	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 1.75% 09/09/2031	GBP	200 000	180 580	0,11
			<b>482 695</b>	<b>0,29</b>	Snam SpA, Reg. S 0.75% 17/06/2030	EUR	250 000	211 012	0,13
<b>Immobilier</b>					SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	100 000	91 076	0,06
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.8% 15/04/2026	USD	150 000	145 247	0,09	Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 0.375% 25/09/2030	EUR	100 000	81 066	0,05
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2.95% 15/03/2034	USD	110 000	89 655	0,05	Veolia Environnement SA, Reg. S 1.59% 10/01/2028	EUR	100 000	96 401	0,06
American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	150 000	136 356	0,08				<b>1 906 493</b>	<b>1,16</b>
American Tower Corp., REIT 2.7% 15/04/2031	USD	110 000	89 752	0,05	<b>Total des obligations</b>				
Clarion Funding plc, Reg. S 1.875% 22/01/2035	GBP	128 000	105 004	0,06				<b>93 254 802</b>	<b>56,70</b>
Crown Castle, Inc., REIT 3.1% 15/11/2029	USD	173 000	151 060	0,09	<b>Actions</b>				
Crown Castle, Inc., REIT 3.3% 01/07/2030	USD	200 000	175 205	0,11	<b>Services de communication</b>				
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	190 000	170 036	0,10	Alphabet, Inc. 'A'	USD	9 773	856 954	0,51
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 1.625% 20/10/2026	EUR	200 000	183 919	0,12	AT&T, Inc.	USD	7 645	140 577	0,09
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2.5% 28/11/2029	EUR	100 000	90 598	0,06	Comcast Corp. 'A'	USD	2 489	86 879	0,05
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	130 000	99 758	0,06	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	1 416	83 141	0,05
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	160 000	109 528	0,07	Netflix, Inc.	USD	456	131 534	0,08
Welltower, Inc., REIT 3.1% 15/01/2030	USD	206 000	174 634	0,11	Tencent Holdings Ltd.	HKD	3 800	161 949	0,10
			<b>1 720 752</b>	<b>1,05</b>	Walt Disney Co. (The)	USD	1 070	92 709	0,06
								<b>1 553 743</b>	<b>0,94</b>
					<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
					Amazon.com, Inc.	USD	5 074	422 865	0,26
					Bayerische Motoren Werke AG	EUR	3 334	296 614	0,18
					Booking Holdings, Inc.	USD	225	444 336	0,26
					Bridgestone Corp.	JPY	4 400	155 525	0,09
					Burberry Group plc	GBP	1 109	27 136	0,02
					Churchill Downs, Inc.	USD	571	118 933	0,07
					Deckers Outdoor Corp.	USD	252	99 461	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Dollar General Corp.	USD	709	175 481	0,11	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	8 800	222 339	0,14
Hyundai Motor Co.	KRW	562	67 315	0,04	DNB Bank ASA	NOK	5 302	104 894	0,06
Industria de Diseno Textil SA	EUR	2 882	76 877	0,05	Erste Group Bank AG	EUR	2 624	83 714	0,05
JD.com, Inc. 'A'	HKD	6 871	192 568	0,12	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	3 602	243 900	0,15
Lowe's Cos., Inc.	USD	490	98 782	0,06	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	94 383	210 527	0,13
Lululemon Athletica, Inc.	USD	189	59 204	0,04	JPMorgan Chase & Co.	USD	3 413	451 447	0,28
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	169	124 116	0,08	Macquarie Group Ltd.	AUD	1 084	122 206	0,07
MercadoLibre, Inc.	USD	95	80 487	0,05	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	34 800	233 742	0,14
NIKE, Inc. 'B'	USD	898	104 408	0,06	Morgan Stanley	USD	4 477	378 646	0,23
NVR, Inc.	USD	30	138 568	0,08	MSCI, Inc.	USD	256	119 690	0,07
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	272	229 314	0,14	Nasdaq, Inc.	USD	2 757	169 692	0,10
Shimano, Inc.	JPY	300	47 365	0,03	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	4 205	274 031	0,17
Tractor Supply Co.	USD	391	88 511	0,05	US Bancorp	USD	5 801	251 234	0,15
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	1 616	112 915	0,07				<b>4 441 627</b>	<b>2,71</b>
			<b>3 160 781</b>	<b>1,92</b>					
<b>Biens de consommation de base</b>					<b>Santé</b>				
Costco Wholesale Corp.	USD	337	153 242	0,09	AstraZeneca plc	GBP	1 053	142 383	0,09
Diageo plc	GBP	4 627	203 566	0,12	Boston Scientific Corp.	USD	1 903	87 854	0,05
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	194	48 001	0,03	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4 574	329 404	0,20
Haleon plc	GBP	20 509	80 923	0,05	CSL Ltd.	AUD	669	130 141	0,08
Nestle SA	CHF	3 431	400 509	0,24	Danaher Corp.	USD	912	241 941	0,15
PepsiCo, Inc.	USD	2 447	444 666	0,27	Dexcom, Inc.	USD	729	80 868	0,05
Procter & Gamble Co. (The)	USD	934	142 316	0,09	Elevance Health, Inc.	USD	510	260 888	0,16
Raia Drogasil SA	BRL	10 346	46 458	0,03	Eli Lilly & Co.	USD	1 138	417 259	0,25
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2 925	202 866	0,12	EssilorLuxottica SA	EUR	461	83 596	0,05
Unilever plc	GBP	1 829	92 196	0,06	GSK plc	GBP	4 635	80 316	0,05
			<b>1 814 743</b>	<b>1,10</b>	HCA Healthcare, Inc.	USD	340	81 440	0,05
					Johnson & Johnson	USD	2 726	484 640	0,28
					Lonza Group AG	CHF	172	85 250	0,05
					Merck & Co., Inc.	USD	3 142	347 797	0,21
					Pfizer, Inc.	USD	2 941	150 669	0,09
					Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	105	75 618	0,05
					Roche Holding AG	CHF	816	258 056	0,16
					Sanofi	EUR	991	95 663	0,06
					Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	382	211 572	0,13
					UnitedHealth Group, Inc.	USD	680	358 761	0,22
					Zoetis, Inc.	USD	299	44 135	0,03
								<b>4 048 251</b>	<b>2,46</b>
					<b>Industrie</b>				
					Airbus SE	EUR	1 279	151 918	0,09
					AMETEK, Inc.	USD	677	94 605	0,06
					Bunzl plc	GBP	3 996	132 889	0,08
					Caterpillar, Inc.	USD	748	178 864	0,11
					Daikin Industries Ltd.	JPY	1 000	152 144	0,09
					Daimler Truck Holding AG	EUR	2 287	70 632	0,04
					Deutsche Post AG	EUR	1 636	61 411	0,04
					Emerson Electric Co.	USD	745	71 349	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Kingspan Group plc	EUR	1 246	67 245	0,04	Visa, Inc. 'A'	USD	2 256	465 594	0,28
Kubota Corp.	JPY	7 500	102 605	0,06				<b>5 882 768</b>	<b>3,59</b>
L3Harris Technologies, Inc.	USD	289	59 894	0,04	<b>Matériaux</b>				
Legrand SA	EUR	1 894	152 335	0,09	Albemarle Corp.	USD	219	46 994	0,03
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	6 260	60 575	0,04	BHP Group Ltd.	AUD	2 138	66 205	0,04
Otis Worldwide Corp.	USD	886	69 638	0,04	Corteva, Inc.	USD	2 883	169 057	0,10
Parker-Hannifin Corp.	USD	688	199 504	0,12	Croda International plc	GBP	900	71 641	0,04
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	3 000	94 375	0,06	Linde plc	EUR	937	305 383	0,19
RELX plc	GBP	3 078	84 886	0,05	Norsk Hydro ASA	NOK	11 739	87 654	0,05
Sandvik AB	SEK	4 014	73 294	0,04	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	310	74 696	0,05
Schneider Electric SE	EUR	2 657	373 712	0,24	Sika AG	CHF	286	68 957	0,04
Siemens AG	EUR	1 211	167 513	0,10	Vulcan Materials Co.	USD	314	54 963	0,03
SMC Corp.	JPY	400	167 367	0,10				<b>945 550</b>	<b>0,57</b>
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	5 000	55 582	0,03	<b>Immobilier</b>				
Union Pacific Corp.	USD	1 269	264 663	0,17	Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference	USD	2 000	45 239	0,03
Vestas Wind Systems A/S	DKK	8 644	252 331	0,15	Equinix, Inc., REIT	USD	100	66 122	0,04
			<b>3 159 331</b>	<b>1,92</b>				<b>111 361</b>	<b>0,07</b>
<b>Technologies de l'information</b>					<b>Services aux collectivités</b>				
Accenture plc 'A'	USD	518	138 146	0,08	Iberdrola SA	EUR	14 923	174 833	0,11
Adobe, Inc.	USD	654	219 361	0,13	NextEra Energy, Inc.	USD	3 660	307 211	0,18
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	3 542	225 625	0,14	SSE plc	GBP	3 084	63 640	0,04
Apple, Inc.	USD	4 293	551 932	0,34				<b>545 684</b>	<b>0,33</b>
ASML Holding NV	EUR	774	418 214	0,25	<b>Total des actions</b>			<b>27 198 032</b>	<b>16,54</b>
Cadence Design Systems, Inc.	USD	423	67 899	0,04	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>120 452 834</b>	<b>73,24</b>
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	434	44 838	0,03	<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
First Solar, Inc.	USD	1 179	174 602	0,11	<b>Obligations</b>				
Gartner, Inc.	USD	494	166 356	0,10	<b>Services de communication</b>				
Hexagon AB 'B'	SEK	5 197	54 924	0,03	AT&T, Inc. 2.55% 01/12/2033	USD	243 000	187 345	0,12
Infineon Technologies AG	EUR	3 156	95 737	0,06	AT&T, Inc. 3.1% 01/02/2043	USD	136 000	94 811	0,06
Intuit, Inc.	USD	290	112 240	0,07	AT&T, Inc. 4.65% 01/06/2044	USD	95 000	80 658	0,05
Keyence Corp.	JPY	500	193 392	0,12	Audacy Capital Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	130 000	24 664	0,01
Microsoft Corp.	USD	4 310	1 030 831	0,63	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	63 000	50 008	0,03
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	1 300	64 524	0,04	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	190 000	155 266	0,09
NVIDIA Corp.	USD	1 541	220 610	0,13	CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	298 000	237 009	0,15
Oracle Corp.	USD	1 063	86 038	0,05	CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 15/01/2034	USD	30 000	22 290	0,01
Salesforce, Inc.	USD	599	78 297	0,05	Comcast Corp. 4.15% 15/10/2028	USD	95 000	91 364	0,06
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	4 794	210 675	0,13	Comcast Corp. 4% 01/03/2048	USD	305 000	247 374	0,16
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	522	243 719	0,15					
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	641	178 104	0,11					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	30 000	435 877	0,27					
Texas Instruments, Inc.	USD	2 475	405 233	0,25					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Consolidated Communications, Inc., 144A 6.5% 01/10/2028	USD	73 000	56 889	0,03	Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	95 000	83 872	0,05
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	220 000	178 356	0,12	Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	62 000	51 576	0,03
Cumulus Media New Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2026	USD	60 000	49 777	0,03	Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	97 000	82 116	0,05
DISH DBS Corp. 7.375% 01/07/2028	USD	161 000	112 373	0,07	Walt Disney Co. (The) 4.75% 15/11/2046	USD	158 000	145 753	0,09
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	109 000	100 613	0,06	Warnermedia Holdings, Inc., 144A 3.755% 15/03/2027	USD	100 000	90 299	0,05
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	40 000	34 958	0,02	Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.05% 15/03/2042	USD	70 000	53 973	0,03
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	50 000	39 412	0,02	Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	44 000	37 310	0,02
iHeartCommuni- cations, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	105 000	88 941	0,05				<b>3 452 623</b>	<b>2,10</b>
Netflix, Inc., 144A 4.875% 15/06/2030	USD	119 000	111 624	0,07	<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
Netflix, Inc. 6.375% 15/05/2029	USD	65 000	67 073	0,04	Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	152 000	145 360	0,09
Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	93 000	80 704	0,05	Allison Transmission, Inc., 144A 5.875% 01/06/2029	USD	10 000	9 409	0,01
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	78 000	57 430	0,03	Allison Transmission, Inc., 144A 3.75% 30/01/2031	USD	96 000	78 771	0,05
Radiate Holdco LLC, 144A 6.5% 15/09/2028	USD	40 000	16 795	0,01	BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	95 000	86 569	0,05
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	100 000	88 378	0,05	BMW US Capital LLC, 144A 3.15% 18/04/2024	USD	304 000	296 731	0,19
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	158 000	141 660	0,09	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 01/07/2025	USD	74 000	72 245	0,04
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	144 000	119 172	0,07	Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	70 000	68 919	0,04
Sirius XM Radio, Inc., 144A 3.875% 01/09/2031	USD	33 000	25 804	0,02	Caesars Entertainment, Inc., 144A 4.625% 15/10/2029	USD	63 000	50 827	0,03
Sprint LLC 7.125% 15/06/2024	USD	20 000	20 421	0,01	Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	265 000	210 507	0,13
Sprint LLC 7.625% 15/02/2025	USD	20 000	20 642	0,01	Carnival Corp., 144A 9.875% 01/08/2027	USD	17 000	16 136	0,01
Sprint LLC 7.625% 01/03/2026	USD	164 000	172 723	0,11	Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	23 000	18 739	0,01
T-Mobile USA, Inc. 2.625% 15/02/2029	USD	100 000	84 628	0,05	CDI Escrow Issuer, Inc., 144A 5.75% 01/04/2030	USD	29 000	26 180	0,02
T-Mobile USA, Inc. 3.375% 15/04/2029	USD	55 000	48 562	0,03	Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	105 000	103 605	0,06
					Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	125 000	123 575	0,08
					Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	153 000	123 116	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 4.875% 15/03/2027	USD	35 000	31 805	0,02	Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	102 000	89 688	0,05
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	49 000	40 413	0,02	Mondelez International, Inc. 2.75% 13/04/2030	USD	180 000	155 483	0,09
Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	75 000	67 549	0,04	Nestle Holdings, Inc., 144A 3.5% 24/09/2025	USD	256 000	248 797	0,16
International Game Technology plc, 144A 4.125% 15/04/2026	USD	200 000	186 793	0,11	PepsiCo, Inc. 2.75% 19/03/2030	USD	241 000	213 460	0,14
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	73 000	54 119	0,03	PepsiCo, Inc. 2.75% 21/10/2051	USD	71 000	49 920	0,03
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 3.65% 22/02/2024	USD	150 000	147 534	0,09	Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	43 000	36 992	0,02
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	16 000	12 898	0,01	Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	100 000	89 911	0,05
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	101 000	67 742	0,04	Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	95 000	50 957	0,03
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	109 000	70 178	0,04				<b>1 198 660</b>	<b>0,73</b>
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	44 000	38 001	0,02	<b>Énergie</b>				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	103 000	83 816	0,05	Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	115 000	114 226	0,07
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	43 000	43 289	0,03	Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	37 000	37 235	0,02
Scientific Games Holdings LP, 144A 6.625% 01/03/2030	USD	59 000	50 342	0,03	Antero Resources Corp., 144A 5.375% 01/03/2030	USD	35 000	32 255	0,02
Scientific Games International, Inc., 144A 7.25% 15/11/2029	USD	100 000	96 555	0,06	Apache Corp. 5.1% 01/09/2040	USD	105 000	87 912	0,05
Viking Cruises Ltd., 144A 13% 15/05/2025	USD	48 000	50 904	0,03	Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	105 000	96 313	0,06
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	35 000	30 155	0,02	Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 01/04/2027	USD	27 000	27 516	0,02
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	100 000	94 980	0,06	Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	227 000	193 565	0,12
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	44 000	39 710	0,02	Cheniere Energy Partners LP 3.25% 31/01/2032	USD	57 000	45 396	0,03
			<b>2 637 472</b>	<b>1,60</b>	Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	64 000	58 042	0,04
<b>Biens de consommation de base</b>					Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	7 000	6 273	-
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	193 000	171 333	0,10	Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	75 000	64 853	0,04
Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	95 000	92 119	0,06	Continental Resources, Inc., 144A 5.75% 15/01/2031	USD	50 000	46 671	0,03
					Continental Resources, Inc., 144A 2.875% 01/04/2032	USD	8 000	5 942	-
					Crestwood Midstream Partners LP, 144A 6% 01/02/2029	USD	31 000	28 490	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	120 000	116 044	0,07	<b>Finances</b>				
DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	47 000	39 570	0,02	ABN AMRO Bank NV, 144A 2.47% 13/12/2029	USD	400 000	324 785	0,21
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	28 000	23 355	0,01	Bank of America Corp., FRN 3.194% 23/07/2030	USD	225 000	193 899	0,12
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	75 000	71 948	0,04	Bank of Montreal 2.5% 28/06/2024	USD	238 000	229 432	0,14
Eni SpA, 144A 4.75% 12/09/2028	USD	200 000	194 023	0,11	Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.289% 13/06/2033	USD	95 000	89 084	0,05
EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	60 000	57 235	0,03	Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4.625% Perpetual	USD	15 000	12 715	0,01
EnLink Midstream LLC, 144A 6.5% 01/09/2030	USD	67 000	66 443	0,04	Bank of Nova Scotia (The) 2.7% 03/08/2026	USD	300 000	277 804	0,17
EnLink Midstream Partners LP, FRN 6% Perpetual	USD	95 000	79 183	0,05	BNP Paribas SA, FRN, 144A 5.198% 10/01/2030	USD	300 000	285 848	0,17
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5.25% 16/08/2077	USD	100 000	80 540	0,05	BPCE SA, Reg. S 4.625% 12/09/2028	USD	421 000	391 567	0,25
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	66 000	62 676	0,04	Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	80 000	64 020	0,04
Harvest Midstream I LP, 144A 7.5% 01/09/2028	USD	102 000	97 600	0,06	Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	125 000	122 616	0,07
Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	154 000	131 842	0,08	Citigroup, Inc., FRN 3.98% 20/03/2030	USD	220 000	199 225	0,12
ITT Holdings LLC, 144A 6.5% 01/08/2029	USD	49 000	41 304	0,03	Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	37 000	30 451	0,02
New Fortress Energy, Inc., 144A 6.5% 30/09/2026	USD	27 000	24 905	0,02	Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	60 000	55 787	0,03
Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	157 000	131 235	0,08	Credit Agricole SA, 144A 3.25% 04/10/2024	USD	290 000	279 522	0,17
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	160 000	150 785	0,09	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4.411% 23/04/2039	USD	160 000	138 304	0,08
Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032	USD	90 000	75 732	0,05	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.21% 22/04/2042	USD	73 000	52 739	0,03
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	36 000	31 563	0,02	JPMorgan Chase & Co., FRN 2.956% 13/05/2031	USD	340 000	280 739	0,17
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	31 000	26 298	0,02	JPMorgan Chase & Co. 3.157% 22/04/2042	USD	100 000	73 044	0,04
Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	23 000	22 139	0,01	JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	60 000	51 309	0,03
			<b>2 369 109</b>	<b>1,44</b>	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.569% 01/02/2029	USD	155 000	145 166	0,09
					Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	115 000	69 464	0,04
					Moody's Corp. 4.25% 01/02/2029	USD	260 000	249 198	0,15
					Morgan Stanley, FRN 2.72% 22/07/2025	USD	101 000	96 661	0,06
					Morgan Stanley 2.484% 16/09/2036	USD	75 000	54 649	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Morgan Stanley, FRN 4.457% 22/04/2039	USD	140 000	123 135	0,07	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	114 000	92 187	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	140 000	136 733	0,08	Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	13 000	10 318	0,01
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	75 000	63 394	0,04	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	200 000	176 364	0,11
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	115 000	91 562	0,06	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	115 000	93 305	0,06
Siemens Financie- ringsmaatschappij NV, 144A 4.2% 16/03/2047	USD	250 000	219 564	0,13	Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	140 000	131 487	0,08
Toronto-Domi- nion Bank (The) 2.65% 12/06/2024	USD	240 000	232 951	0,14	Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	134 000	77 262	0,05
Voya Financial, Inc., FRN 4.7% 23/01/2048	USD	70 000	54 332	0,03	Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	252 000	216 881	0,13
Wells Fargo & Co. 4.478% 04/04/2031	USD	325 000	304 990	0,20	Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 15/06/2030	USD	48 000	45 610	0,03
Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	95 000	83 279	0,05					
			<b>5 077 968</b>	<b>3,09</b>				<b>2 275 015</b>	<b>1,38</b>
<b>Santé</b>					<b>Industrie</b>				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	97 000	89 367	0,05	Aircastle Ltd., 144A 5.25% 31/12/2164	USD	54 000	40 676	0,02
Amgen, Inc. 3.15% 21/02/2040	USD	170 000	127 126	0,08	American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	6 000	5 769	-
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	100 000	63 928	0,04	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	146 000	133 438	0,08
Bristol-Myers Squibb Co. 3.2% 15/06/2026	USD	158 000	150 828	0,09	Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	95 000	92 762	0,06
Bristol-Myers Squibb Co. 4.25% 26/10/2049	USD	140 000	122 001	0,07	Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	100 000	80 799	0,05
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	64 000	56 724	0,03	CSX Corp. 4.25% 15/03/2029	USD	311 000	299 084	0,17
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	19 000	16 512	0,01	General Electric Co., FRN 8.099% Perpetual	USD	98 000	96 573	0,06
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	205 000	186 252	0,11	Honeywell International, Inc. 2.7% 15/08/2029	USD	276 000	245 457	0,14
Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	56 000	28 709	0,02	Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	10 000	8 875	0,01
Gilead Sciences, Inc. 2.95% 01/03/2027	USD	310 000	288 735	0,18	Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	69 000	59 993	0,04
HCA, Inc., 144A 4.375% 15/03/2042	USD	30 000	24 080	0,01	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	132 000	116 002	0,07
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	85 000	73 044	0,04	Parker-Hannifin Corp. 3.25% 01/03/2027	USD	258 000	241 162	0,15
Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5.5% 01/08/2027	USD	200 000	204 295	0,12	Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	35 000	30 363	0,02
					Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	60 000	49 104	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	140 000	126 375	0,08	Texas Instruments, Inc. 1.75% 04/05/2030	USD	236 000	194 597	0,12
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	181 000	177 952	0,11	Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	85 000	63 907	0,04
Union Pacific Corp. 2.891% 06/04/2036	USD	271 000	216 188	0,13				<b>1 837 829</b>	<b>1,12</b>
United Airlines, Inc., 144A 4.375% 15/04/2026	USD	30 000	27 701	0,02	<b>Matériaux</b>				
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	30 000	26 217	0,02	Air Liquide Finance SA, 144A 3.5% 27/09/2046	USD	200 000	154 829	0,09
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	158 000	157 119	0,10	Constellium SE, 144A 5.875% 15/02/2026	USD	250 000	238 571	0,15
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	75 000	71 369	0,04	CRH America, Inc., 144A 3.875% 18/05/2025	USD	282 000	272 373	0,17
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 13.125% 15/11/2027	USD	40 000	10 100	0,01	Dow Chemical Co. (The) 4.8% 15/05/2049	USD	70 000	59 810	0,04
Williams Scotsman International, Inc., 144A 4.625% 15/08/2028	USD	198 000	179 012	0,11	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	92 000	76 958	0,05
			<b>2 492 090</b>	<b>1,52</b>	Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	38 000	34 385	0,02
<b>Technologies de l'information</b>					Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	104 000	89 832	0,05
Apple, Inc. 2.2% 11/09/2029	USD	330 000	286 088	0,18	Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	70 000	49 175	0,03
Apple, Inc. 4.65% 23/02/2046	USD	60 000	57 034	0,03	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	99 000	80 936	0,05
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	62 000	53 551	0,03	LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	38 000	35 915	0,02
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	140 000	128 911	0,08	LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	77 000	71 032	0,04
Fiserv, Inc. 3.2% 01/07/2026	USD	165 000	154 613	0,09	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	80 000	74 135	0,05
Fiserv, Inc. 4.4% 01/07/2049	USD	60 000	49 523	0,03	Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	96 000	85 006	0,05
Intel Corp. 3.7% 29/07/2025	USD	135 000	131 862	0,08	Novelis Corp., 144A 3.875% 15/08/2031	USD	35 000	28 454	0,02
Microsoft Corp. 4.1% 06/02/2037	USD	188 000	178 670	0,11	Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	87 000	85 087	0,05
Microsoft Corp. 2.921% 17/03/2052	USD	290 000	208 339	0,14	SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	65 000	53 524	0,03
NCR Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	47 000	38 981	0,02	Trident TPI Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/08/2024	USD	120 000	114 824	0,07
Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	50 000	38 577	0,02				<b>1 604 846</b>	<b>0,98</b>
Seagate HDD Cayman, 144A 9.625% 01/12/2032	USD	62 400	68 103	0,04	<b>Immobilier</b>				
Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	23 000	19 622	0,01	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	178 000	154 691	0,09
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	133 000	110 262	0,07	Sabra Health Care LP, REIT 3.9% 15/10/2029	USD	150 000	125 779	0,08
Tempo Acquisition LLC, 144A 5.75% 01/06/2025	USD	55 000	55 189	0,03	SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	113 000	93 925	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.5% 15/01/2028	USD	130 000	120 012	0,07	iShares Physical Gold ETC	USD	3 373	119 556	0,07
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.625% 01/12/2029	USD	37 000	33 732	0,02				<b>1 714 851</b>	<b>1,04</b>
			<b>528 139</b>	<b>0,32</b>	<b>Total des fonds indicieux négociés en Bourse (ETF)</b>			<b>1 714 851</b>	<b>1,04</b>
<b>Services aux collectivités</b>					<b>Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>			<b>13 876 698</b>	<b>8,44</b>
Baltimore Gas and Electric Co. 4.25% 15/09/2048	USD	80 000	67 661	0,04	<b>Total des investissements</b>			<b>158 809 180</b>	<b>96,57</b>
Berkshire Hathaway Energy Co. 3.25% 15/04/2028	USD	154 000	142 714	0,09	<b>Espèces</b>			<b>6 766 804</b>	<b>4,11</b>
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	76 000	63 175	0,04	<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>(1 126 782)</b>	<b>(0,68)</b>
Edison International 5.375% 31/12/2164	USD	103 000	87 293	0,05	<b>Actif net total</b>			<b>164 449 202</b>	<b>100,00</b>
Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	203 000	192 613	0,11					
Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	200 000	179 808	0,10					
NRG Energy, Inc., 144A 3.375% 15/02/2029	USD	73 000	58 541	0,04					
NRG Energy, Inc., 144A 3.625% 15/02/2031	USD	62 000	46 977	0,03					
NRG Energy, Inc., 144A 3.875% 15/02/2032	USD	83 000	62 051	0,04					
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	70 000	62 952	0,04					
Vistra Corp., 144A 7% Perpetual	USD	46 000	42 112	0,03					
			<b>1 005 897</b>	<b>0,61</b>					
<b>Total des obligations</b>			<b>24 479 648</b>	<b>14,89</b>					
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>24 479 648</b>	<b>14,89</b>					
<b>Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>									
<b>Organismes de placement collectif - OPCVM</b>									
<b>Fonds d'investissement</b>									
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Acc USD	USD	4 375	7 204 389	4,39					
Schroder ISF Global Disruption - Class I Acc	USD	12 839	2 089 599	1,27					
Schroder ISF QEP Global Active Value - Class I Acc	USD	8 937	2 867 859	1,74					
			<b>12 161 847</b>	<b>7,40</b>					
<b>Total organismes de placement collectif - OPCVM</b>			<b>12 161 847</b>	<b>7,40</b>					
<b>Fonds indicieux négociés en Bourse (ETF)</b>									
<b>Fonds d'investissement</b>									
iShares J.P. Morgan USD EM Bond Fund	USD	18 933	1 595 295	0,97					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	85 733	USD	91 083	6 janvier 2023	BNP Paribas	414	-
EUR	84 900	USD	90 370	6 janvier 2023	Citibank	237	-
CLP	1 314 990 000	USD	1 419 697	19 janvier 2023	Morgan Stanley	119 078	0,07
COP	15 266 500 000	USD	3 010 253	19 janvier 2023	Goldman Sachs	128 417	0,08
IDR	16 459 700 000	USD	1 047 255	19 janvier 2023	Goldman Sachs	18 248	0,01
IDR	28 698 000 000	USD	1 843 397	19 janvier 2023	Morgan Stanley	14 340	0,01
IDR	1 100 200 000	USD	70 374	19 janvier 2023	Standard Chartered	847	-
INR	5 760 000	USD	69 530	19 janvier 2023	Morgan Stanley	57	-
KRW	18 560 000	USD	14 452	19 janvier 2023	HSBC	334	-
KRW	45 900 000	USD	36 295	19 janvier 2023	J.P. Morgan	272	-
KRW	56 580 000	USD	43 216	19 janvier 2023	Morgan Stanley	1 859	-
KRW	155 600 000	USD	115 933	19 janvier 2023	Standard Chartered	8 027	0,01
MYR	7 830 000	USD	1 711 475	19 janvier 2023	Goldman Sachs	67 326	0,04
PHP	106 332 000	USD	1 849 735	19 janvier 2023	Goldman Sachs	63 274	0,04
USD	25 800	COP	124 100 000	19 janvier 2023	Morgan Stanley	286	-
USD	2 595 199	INR	212 587 000	19 janvier 2023	Morgan Stanley	26 934	0,02
USD	14 481	PHP	797 000	19 janvier 2023	Morgan Stanley	143	-
AUD	4 925 000	GBP	2 708 234	25 janvier 2023	J.P. Morgan	83 539	0,05
AUD	2 587 000	USD	1 727 737	25 janvier 2023	BNP Paribas	31 929	0,02
AUD	24 000	USD	16 180	25 janvier 2023	Standard Chartered	144	-
AUD	117 000	USD	78 466	25 janvier 2023	UBS	1 117	-
CZK	35 253 000	USD	1 523 405	26 janvier 2023	UBS	32 017	0,02
EUR	27 000	USD	28 585	26 janvier 2023	BNP Paribas	272	-
EUR	116 000	USD	120 426	26 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	3 552	-
EUR	170 000	USD	180 241	26 janvier 2023	J.P. Morgan	1 452	-
EUR	999 000	USD	1 060 042	26 janvier 2023	UBS	7 672	0,01
GBP	25 000	USD	30 090	26 janvier 2023	J.P. Morgan	63	-
HUF	503 920 000	USD	1 267 301	26 janvier 2023	Morgan Stanley	62 271	0,04
HUF	8 880 000	USD	23 079	26 janvier 2023	UBS	350	-
JPY	7 920 000	USD	58 358	26 janvier 2023	BNP Paribas	1 892	-
JPY	12 320 000	USD	93 526	26 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	196	-
JPY	10 556 000	USD	79 323	26 janvier 2023	J.P. Morgan	979	-
JPY	3 690 000	USD	26 685	26 janvier 2023	Standard Chartered	1 386	-
JPY	393 460 000	USD	2 809 930	26 janvier 2023	UBS	183 232	0,11
MXN	27 505 000	USD	1 399 619	26 janvier 2023	J.P. Morgan	2 519	-
MXN	23 184 000	USD	1 163 311	26 janvier 2023	UBS	18 553	0,01
NOK	120 000	USD	12 057	26 janvier 2023	BNP Paribas	136	-
NOK	183 000	USD	18 569	26 janvier 2023	Citibank	25	-
NOK	17 891 000	USD	1 780 137	26 janvier 2023	UBS	37 740	0,02
NZD	80 000	USD	49 936	26 janvier 2023	Bank of America	882	-
NZD	43 000	USD	26 670	26 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	645	-
NZD	1 688 000	USD	1 071 600	26 janvier 2023	UBS	660	-
PLN	93 000	USD	20 699	26 janvier 2023	BNP Paribas	453	-
PLN	104 000	USD	22 916	26 janvier 2023	HSBC	738	-
PLN	180 000	USD	40 800	26 janvier 2023	J.P. Morgan	138	-
PLN	215 000	USD	47 622	26 janvier 2023	Morgan Stanley	1 277	-
PLN	5 838 000	USD	1 296 147	26 janvier 2023	UBS	31 620	0,02
SEK	257 000	USD	24 487	26 janvier 2023	Bank of America	194	-
THB	2 276 000	USD	65 491	26 janvier 2023	Morgan Stanley	388	-
THB	98 622 000	USD	2 740 299	26 janvier 2023	Standard Chartered	114 317	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	57 508	CAD	77 000	26 janvier 2023	Bank of America	643	-
USD	3 992 110	CAD	5 333 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	53 670	0,03
USD	40 770	CAD	55 000	26 janvier 2023	Standard Chartered	152	-
USD	63 156	GBP	52 000	26 janvier 2023	UBS	436	-
USD	5 532 699	ILS	19 014 000	26 janvier 2023	UBS	128 851	0,08
USD	71 899	SEK	747 000	26 janvier 2023	UBS	160	-
ZAR	426 000	USD	24 894	26 janvier 2023	J.P. Morgan	187	-
ZAR	18 363 000	USD	1 060 430	26 janvier 2023	Morgan Stanley	20 698	0,01
ZAR	22 276 000	USD	1 279 613	26 janvier 2023	UBS	31 894	0,02
BRL	13 077 000	USD	2 395 553	2 février 2023	Morgan Stanley	66 023	0,04
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>1 375 155</b>	<b>0,83</b>
Couverture des catégories d'actions							
EUR	2 553 476	USD	2 719 036	31 janvier 2023	HSBC	11 072	0,01
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>11 072</b>	<b>0,01</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>1 386 227</b>	<b>0,84</b>
GBP	18 154	USD	22 314	6 janvier 2023	Morgan Stanley	(430)	-
USD	113 264	EUR	107 285	6 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1 234)	-
USD	7 209 528	EUR	6 931 503	6 janvier 2023	Morgan Stanley	(187 963)	(0,11)
USD	1 327 153	GBP	1 104 107	6 janvier 2023	RBC	(3 788)	-
INR	230 597 000	USD	2 810 787	19 janvier 2023	Goldman Sachs	(24 944)	(0,02)
PHP	1 126 000	USD	20 305	19 janvier 2023	Morgan Stanley	(47)	-
USD	1 767 955	CLP	1 683 800 000	19 janvier 2023	Goldman Sachs	(202 394)	(0,12)
USD	1 973 723	CLP	1 766 910 000	19 janvier 2023	Morgan Stanley	(93 880)	(0,06)
USD	1 033 225	COP	5 240 000 000	19 janvier 2023	Goldman Sachs	(44 077)	(0,03)
USD	173 224	IDR	2 721 000 000	19 janvier 2023	Bank of America	(2 917)	-
USD	11 108	IDR	173 000 000	19 janvier 2023	BNP Paribas	(91)	-
USD	1 120 710	IDR	17 614 200 000	19 janvier 2023	Goldman Sachs	(19 528)	(0,01)
USD	10 783	IDR	168 800 000	19 janvier 2023	J.P. Morgan	(145)	-
USD	91 672	IDR	1 432 000 000	19 janvier 2023	Morgan Stanley	(1 027)	-
USD	12 335	IDR	194 300 000	19 janvier 2023	Standard Chartered	(243)	-
USD	45 146	INR	3 740 000	19 janvier 2023	Morgan Stanley	(37)	-
USD	26 404	KRW	35 600 000	19 janvier 2023	Bank of America	(1 957)	-
USD	1 008 392	KRW	1 346 940 000	19 janvier 2023	Goldman Sachs	(64 658)	(0,04)
USD	18 596	KRW	24 220 000	19 janvier 2023	Morgan Stanley	(699)	-
USD	1 769 492	MYR	7 830 000	19 janvier 2023	Barclays	(9 310)	(0,01)
USD	11 350	PHP	649 000	19 janvier 2023	Bank of America	(326)	-
USD	73 529	PHP	4 220 000	19 janvier 2023	Standard Chartered	(2 392)	-
USD	14 510	TWD	445 000	19 janvier 2023	Morgan Stanley	(38)	-
USD	459 803	TWD	14 270 000	19 janvier 2023	Standard Chartered	(6 696)	-
AUD	30 000	USD	20 632	25 janvier 2023	J.P. Morgan	(226)	-
USD	3 210 372	AUD	4 807 000	25 janvier 2023	BNP Paribas	(59 329)	(0,04)
USD	10 742	AUD	16 000	25 janvier 2023	HSBC	(141)	-
USD	12 160	AUD	18 000	25 janvier 2023	J.P. Morgan	(84)	-
USD	24 056	AUD	36 000	25 janvier 2023	Standard Chartered	(431)	-
GBP	30 000	USD	36 731	26 janvier 2023	BNP Paribas	(546)	-
GBP	14 000	USD	17 343	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(457)	-
ILS	59 000	USD	17 238	26 janvier 2023	BNP Paribas	(470)	-
ILS	38 000	USD	11 081	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(281)	-
ILS	3 589 000	USD	1 045 311	26 janvier 2023	UBS	(25 304)	(0,02)
MXN	2 505 000	USD	128 141	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(442)	-
NZD	83 000	USD	52 926	26 janvier 2023	BNP Paribas	(202)	-
NZD	74 000	USD	47 715	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(709)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
SEK	199 000	USD	19 342	26 janvier 2023	BNP Paribas	(230)	-
SEK	126 000	USD	12 375	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(275)	-
USD	55 037	CAD	75 000	26 janvier 2023	BNP Paribas	(351)	-
USD	61 945	CAD	84 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(90)	-
USD	42 604	CAD	58 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(229)	-
USD	1 076 385	CAD	1 473 000	26 janvier 2023	UBS	(11 431)	(0,01)
USD	1 534 476	CHF	1 448 000	26 janvier 2023	UBS	(37 429)	(0,02)
USD	2 340 765	CZK	54 393 000	26 janvier 2023	UBS	(59 145)	(0,04)
USD	15 620 576	EUR	15 105 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(523 383)	(0,32)
USD	45 627	EUR	43 000	26 janvier 2023	UBS	(330)	-
USD	14 470	GBP	12 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(3)	-
USD	9 201 135	GBP	7 712 198	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(100 893)	(0,06)
USD	3 059 919	GBP	2 565 066	26 janvier 2023	UBS	(33 923)	(0,02)
USD	383 829	HKD	3 000 000	26 janvier 2023	UBS	(1 088)	-
USD	1 037 113	HUF	412 390 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(50 960)	(0,03)
USD	18 843	HUF	7 250 000	26 janvier 2023	UBS	(286)	-
USD	55 182	JPY	7 710 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(3 470)	-
USD	1 982 707	JPY	277 727 000	26 janvier 2023	UBS	(130 041)	(0,08)
USD	11 473	MXN	228 000	26 janvier 2023	BNP Paribas	(149)	-
USD	1 735 299	MXN	34 106 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(3 343)	-
USD	10 477	MXN	208 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(126)	-
USD	128 906	MXN	2 569 000	26 janvier 2023	UBS	(2 056)	-
USD	69 730	NOK	701 000	26 janvier 2023	UBS	(1 497)	-
USD	12 037	NZD	19 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(32)	-
USD	3 366 477	NZD	5 434 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(85 335)	(0,05)
USD	1 082 882	PLN	4 988 000	26 janvier 2023	UBS	(51 565)	(0,03)
USD	9 477	SEK	99 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(31)	-
USD	3 350 243	SEK	35 420 000	26 janvier 2023	Standard Chartered	(51 386)	(0,03)
USD	3 939 385	SGD	5 444 000	26 janvier 2023	State Street	(123 225)	(0,08)
USD	10 934	THB	380 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(65)	-
USD	456 689	THB	16 436 000	26 janvier 2023	Standard Chartered	(19 052)	(0,01)
USD	895 341	ZAR	15 513 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(17 993)	(0,01)
USD	1 023 645	ZAR	17 820 000	26 janvier 2023	UBS	(25 514)	(0,02)
USD	1 766 129	BRL	9 641 000	2 février 2023	Morgan Stanley	(48 665)	(0,03)
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(2 141 034)</b>	<b>(1,30)</b>
Couverture des catégories d'actions							
GBP	77 363 869	USD	94 110 064	31 janvier 2023	HSBC	(784 210)	(0,48)
USD	105	EUR	99	31 janvier 2023	HSBC	-	-
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(784 210)</b>	<b>(0,48)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(2 925 244)</b>	<b>(1,78)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(1 539 017)</b>	<b>(0,94)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Multi-Asset Total Return

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Canada 10 Year Bond, 22/03/2023	(90)	CAD	252 014	0,15
Euro-Bund, 08/03/2023	(5)	EUR	25 811	0,02
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(2)	EUR	55 163	0,03
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	(38)	EUR	48 557	0,03
FTSE 100 Index, 17/03/2023	(11)	GBP	361	-
MSCI World Growth Index, 17/03/2023	(48)	USD	134 400	0,08
NASDAQ 100 Emini Index, 17/03/2023	(1)	USD	5 968	-
Nikkei 225 Index, 09/03/2023	(1)	JPY	38	-
Russell 1000 Growth Emini Index, 17/03/2023	(9)	USD	45 269	0,03
Russell 2000 Emini Index, 17/03/2023	(2)	USD	2 910	-
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(38)	USD	229 425	0,14
SGX NIFTY 50 Index, 25/01/2023	6	USD	2 735	-
US 2 Year Note, 31/03/2023	37	USD	10 439	0,01
US Long Bond, 22/03/2023	(17)	USD	27 719	0,02
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>840 809</b>	<b>0,51</b>
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	101	AUD	(371 282)	(0,23)
CAC 40 10 Euro Index, 20/01/2023	1	EUR	(149)	-
FTSE China A50 Index, 30/01/2023	(9)	USD	(1 365)	-
FTSE/MIB Index, 17/03/2023	1	EUR	(1 521)	-
Hang Seng Mini Index, 30/01/2023	(3)	HKD	(885)	-
Long Gilt, 29/03/2023	2	GBP	(10 137)	(0,01)
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	34	USD	(24 218)	(0,01)
MSCI World Value Index, 17/03/2023	32	USD	(41 008)	(0,03)
OMXS30 Index, 20/01/2023	4	SEK	(2 123)	-
Russell 1000 Value Emini Index, 17/03/2023	17	USD	(17 931)	(0,01)
Russell 2000 Emini Index, 17/03/2023	34	USD	(111 335)	(0,07)
SPI 200 Index, 16/03/2023	1	AUD	(3 046)	-
TOPIX Mini Index, 09/03/2023	3	JPY	(1 143)	-
US 5 Year Note, 31/03/2023	92	USD	(88 800)	(0,05)
US 10 Year Note, 22/03/2023	189	USD	(243 353)	(0,15)
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	3	USD	(3 375)	-
<b>Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(921 671)</b>	<b>(0,56)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(80 862)</b>	<b>(0,05)</b>

### Swaps de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente
Réception indice Bloomberg Commodity Index 3 Month Forward Total Return Paiement spread de 0,055 % sur la valeur notionnelle	Societe Generale	192 884	USD	16 février 2023	246
Réception indice Bloomberg Commodity Index 3 Month Forward Total Return Paiement spread de 0,055 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	3 434 241	USD	12 janvier 2023	(24 570)
			<b>USD</b>		<b>(24 324)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Conservative

## Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>Industrie</b>				
<b>Obligations</b>					Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.6% Perpetual				
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					EUR 300 000 236 850 1,51				
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 5.5% 15/02/2025	EUR	133 000	116 957	0,75	<b>236 850 1,51</b>				
<b>Finances</b>					<b>Services aux collectivités</b>				
AXA SA, Reg. S, FRN 3.941% Perpetual	EUR	242 000	237 181	1,51	Veolia Environnement SA, Reg. S 1.625% 31/12/2164				
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	200 000	170 527	1,09	EUR 300 000 259 292 1,65				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	599 719	313 241	2,00	<b>259 292 1,65</b>				
Canada Government Bond 0.5% 01/09/2025	CAD	1 998 000	1 268 985	8,08	<b>Total des obligations 9 641 641 61,43</b>				
Canada Government Bond 0.25% 01/03/2026	CAD	2 038 000	1 268 051	8,08	<b>Actions</b>				
Canada Government Bond 1.25% 01/06/2030	CAD	819 000	492 687	3,14	<b>Services de communication</b>				
Czech Republic Government Bond, Reg. S 5.7% 25/05/2024	CZK	11 310 000	469 495	2,99	Alphabet, Inc. 'A' USD 1 068 87 769 0,55				
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S 0.1% 01/03/2025	EUR	319 292	364 601	2,32	America Movil SAB de CV MXN 9 312 8 042 0,05				
Hungary Government Bond 2.5% 24/10/2024	HUF	179 070 000	382 805	2,44	Baidu, Inc. 'A' HKD 750 9 997 0,06				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0.95% 01/03/2037	EUR	579 000	361 620	2,30	Chunghwa Telecom Co. Ltd., ADR USD 141 4 844 0,03				
South Africa Government Bond 7.75% 28/02/2023	ZAR	8 810 231	487 416	3,11	KDDI Corp. JPY 2 700 76 125 0,49				
Spain Letras del Tesoro 0% 10/03/2023	EUR	549 000	547 401	3,49	MTN Group Ltd. ZAR 704 4 956 0,03				
UK Treasury, Reg. S 0.125% 30/01/2026	GBP	552 850	563 953	3,59	NCSOFT Corp. KRW 22 7 339 0,05				
UK Treasury, Reg. S 0.875% 31/07/2033	GBP	441 424	372 370	2,37	NetEase, Inc. HKD 600 8 212 0,05				
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5.375% Perpetual	EUR	261 000	234 314	1,49	SitiOS Latinoamerica SAB de CV MXN 465 212 -				
US Treasury 1.75% 15/05/2023	USD	1 212 100	1 123 939	7,16	Telkom Indonesia Persero Tbk. PT IDR 17 800 4 018 0,03				
US Treasury 2% 15/08/2051	USD	285 000	176 080	1,12	Persero Tbk. PT CAD 3 420 62 437 0,40				
<b>8 834 666 56,28</b>					Tencent Holdings Ltd. HKD 900 35 948 0,23				
<b>Santé</b>					<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
Fresenius Finance Ireland plc, Reg. S 0.875% 01/10/2031	EUR	278 000	193 876	1,24	Alibaba Group Holding Ltd. HKD 2 500 25 734 0,16				
<b>193 876 1,24</b>					ANTA Sports Products Ltd. HKD 800 9 787 0,06				
<b>Biens de consommation de base</b>					Bayerische Motoren Werke AG EUR 640 53 363 0,34				
					Booking Holdings, Inc. USD 39 72 182 0,46				
					Bridgestone Corp. JPY 2 400 79 505 0,51				
					BYD Co. Ltd. 'H' HKD 500 11 515 0,07				
					Industria de Diseno Textil SA EUR 3 211 80 276 0,51				
					JD.com, Inc. 'A' HKD 533 14 000 0,09				
					Lojas Renner SA BRL 1 521 5 518 0,04				
					Meituan, Reg. S 'B' HKD 500 10 424 0,07				
					Naspers Ltd. 'N' ZAR 98 15 305 0,10				
					Sekisui Chemical Co. Ltd. JPY 4 100 53 519 0,34				
					Shenzhou International Group Holdings Ltd. HKD 600 6 294 0,04				
					Yum China Holdings, Inc. USD 227 11 711 0,07				
<b>193 876 1,24</b>					<b>449 133 2,86</b>				
					Amorepacific Corp. KRW 52 5 347 0,03				

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Conservative

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	2 000	8 479	0,05	Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	8 000	4 651	0,03
Haleon plc	GBP	11 100	41 047	0,26	Prudential plc	GBP	3 264	41 573	0,26
Natura & Co. Holding SA	BRL	1 913	3 950	0,03	Shin Kong Financial Holding Co. Ltd.	TWD	16 000	4 270	0,03
Nestle SA	CHF	537	58 749	0,37	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	1 590	97 111	0,63
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1 600	8 454	0,05				<b>985 303</b>	<b>6,28</b>
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	958	62 271	0,40	<b>Santé</b>				
Unilever plc	GBP	2 095	98 974	0,64	AstraZeneca plc	GBP	725	91 876	0,59
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	2 274	7 625	0,05	BeiGene Ltd., ADR	USD	35	7 256	0,05
			<b>294 896</b>	<b>1,88</b>	Celltrion, Inc.	KRW	80	9 606	0,06
<b>Finances</b>					Roche Holding AG	CHF	236	69 947	0,45
Absa Group Ltd.	ZAR	481	5 157	0,03	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	122	63 327	0,40
AIA Group Ltd.	HKD	10 600	110 149	0,71	UnitedHealth Group, Inc.	USD	229	113 233	0,71
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	18 177	42 500	0,27	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	2 000	14 297	0,09
Banco Bradesco SA Preference	BRL	2 269	6 111	0,04				<b>369 542</b>	<b>2,35</b>
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	13 600	6 999	0,04	<b>Industrie</b>				
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	28 000	9 541	0,06	Airports of Thailand PCL, NVDR	THB	3 100	6 287	0,04
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	191	3 537	0,02	China Energy Engineering Corp. Ltd. 'H'	HKD	54 000	5 890	0,04
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	23 600	7 016	0,04	Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	278	4 772	0,03
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	25 000	14 663	0,09	Localiza Rent a Car SA	BRL	729	6 874	0,04
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	5 000	8 024	0,05	Nordson Corp.	USD	433	96 749	0,62
Credicorp Ltd.	USD	63	7 932	0,05	Pan Ocean Co. Ltd.	KRW	811	3 462	0,02
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	7 000	4 698	0,03	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	2 200	64 863	0,41
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	3 000	71 038	0,45	RELX plc	GBP	2 682	69 321	0,44
Erste Group Bank AG	EUR	940	28 106	0,18	Rumo SA	BRL	1 550	5 107	0,03
FincoBank Banca Finco SpA	EUR	4 560	71 136	0,45	Schneider Electric SE	EUR	787	103 741	0,67
FirstRand Ltd.	ZAR	1 957	6 722	0,04				<b>367 066</b>	<b>2,34</b>
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	3 150	5 392	0,03	<b>Technologies de l'information</b>				
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	1 273	8 757	0,06	Adobe, Inc.	USD	178	55 955	0,36
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	1 231	78 120	0,51	ASML Holding NV	EUR	130	65 832	0,42
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1 000	40 341	0,26	E Ink Holdings, Inc.	TWD	1 000	4 896	0,03
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1 836	37 745	0,24	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S, GDR	USD	1 721	10 420	0,07
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	28 920	60 457	0,39	Infosys Ltd., ADR	USD	1 623	27 615	0,18
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	2 487	11 043	0,07	Intuit, Inc.	USD	101	36 636	0,23
Macquarie Group Ltd.	AUD	687	72 587	0,46	LG Innotek Co. Ltd.	KRW	29	5 466	0,03
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	10 300	64 838	0,41	Mastercard, Inc. 'A'	USD	267	86 368	0,55
Morgan Stanley	USD	695	55 089	0,35	MediaTek, Inc.	TWD	1 000	18 978	0,12
					Microsoft Corp.	USD	734	164 529	1,05
					Novatek Microelectronics Corp.	TWD	1 000	9 599	0,06
					Salesforce, Inc.	USD	337	41 284	0,26
					Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	701	28 871	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Conservative

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
SK Hynix, Inc.	KRW	164	9 181	0,06	<b>Services aux collectivités</b>				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	1 588	111 564	0,71	Energy Absolute PCL, NVDR	THB	2 800	7 341	0,05
Texas Instruments, Inc.	USD	681	104 499	0,67	SSE plc	GBP	4 065	78 616	0,50
			<b>781 693</b>	<b>4,98</b>				<b>85 957</b>	<b>0,55</b>
<b>Matériaux</b>					<b>Total des actions</b>				
AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	247	4 497	0,03				<b>3 864 208</b>	<b>24,62</b>
China Steel Corp.	TWD	13 000	11 779	0,08	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
Gerdau SA Preference	BRL	1 470	7 676	0,05				<b>13 505 849</b>	<b>86,05</b>
Norsk Hydro ASA	NOK	12 513	87 567	0,55	<b>Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
Petronas Chemicals Group Bhd.	MYR	1 700	3 110	0,02	<b>Organismes de placement collectif - OPCVM</b>				
POSCO Holdings, Inc.	KRW	66	13 542	0,09	<b>Fonds d'investissement</b>				
			<b>128 171</b>	<b>0,82</b>	Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond - Class I Acc EUR	EUR	1 968	199 955	1,27
<b>Immobilier</b>					Schroder ISF Sustainable EURO Credit - Class I Acc	EUR	6 656	629 197	4,01
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	3 000	7 403	0,05	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond - Class I USD Accumulation	USD	6 131	548 033	3,49
China Resources Land Ltd.	HKD	2 000	8 562	0,05				<b>1 377 185</b>	<b>8,77</b>
Link REIT, REIT	HKD	6 600	45 358	0,29	<b>Total organismes de placement collectif - OPCVM</b>				
Sun Communities, Inc., REIT	USD	231	31 225	0,20				<b>1 377 185</b>	<b>8,77</b>
			<b>92 548</b>	<b>0,59</b>	<b>Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
					<b>Total des investissements</b>				
					<b>Espèces</b>				
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>				
					<b>Actif net total</b>				
					<b>14 883 034</b>				
					<b>475 054</b>				
					<b>337 468</b>				
					<b>15 695 556</b>				
					<b>100,00</b>				

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-valeur latente EUR	% de l'actif net
EUR	2 844 054	CAD	3 945 000	26 janvier 2023	State Street	118 151	0,75
EUR	1 261 104	GBP	1 094 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	26 501	0,17
EUR	4 944 411	USD	5 126 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	148 297	0,95
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>292 949</b>	<b>1,87</b>
Couverture des catégories d'actions							
CHF	431 113	EUR	437 744	31 janvier 2023	HSBC	244	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>244</b>	<b>-</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>293 193</b>	<b>1,87</b>
GBP	600 000	EUR	680 897	26 janvier 2023	Standard Chartered	(3 783)	(0,03)
USD	400 000	EUR	379 489	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(5 231)	(0,03)
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(9 014)</b>	<b>(0,06)</b>
Couverture des catégories d'actions							
EUR	4 001	CHF	3 948	31 janvier 2023	HSBC	(10)	-
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(10)</b>	<b>-</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(9 024)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>284 169</b>	<b>1,81</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Future Trends

## Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029				
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>					<b>Services aux collectivités</b>				
British Telecom- munications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	109 000	95 996	0,38	E.ON SE, Reg. S 1% 07/10/2025	EUR	52 000	48 991	0,19
<b>Finances</b>					Edison International 5.75% 15/06/2027				
Aon Global Ltd. 3.875% 15/12/2025	USD	80 000	73 221	0,29	Essential Utilities, Inc. 3.566% 01/05/2029	USD	80 000	67 382	0,27
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1% 21/06/2026	EUR	100 000	91 433	0,36	National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 0.19% 20/01/2025	EUR	100 000	93 522	0,37
ING Groep NV, Reg. S 2.5% 15/11/2030	EUR	100 000	90 945	0,36	Veolia Environnement SA, Reg. S 1.625% 31/12/2164	EUR	100 000	86 431	0,34
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2023	EUR	1 433 000	1 430 454	5,65	<b>362 089 1,43</b>				
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2023	EUR	674 000	671 761	2,65	<b>Total des obligations 9 252 101 36,51</b>				
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2023	EUR	1 000 000	990 735	3,91	<b>Actions</b>				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0.95% 01/03/2023	EUR	102 000	101 843	0,40	<b>Services de communication</b>				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0.35% 30/07/2023	EUR	600 000	593 155	2,34	Alphabet, Inc. 'A'				
Spain Letras del Tesoro 0% 10/02/2023	EUR	1 181 000	1 179 789	4,66	<b>405 969 1,60</b>				
Spain Letras del Tesoro 0% 12/05/2023	EUR	1 300 000	1 290 369	5,09	<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
UK Treasury, Reg. S 0.25% 31/07/2031	GBP	375 242	317 698	1,25	Booking Holdings, Inc.				
US Treasury 0.125% 30/06/2023	USD	1 577 000	1 445 333	5,70	Deckers Outdoor Corp.				
<b>8 276 736 32,66</b>					Greggs plc				
<b>Santé</b>					Industria de Diseno Textil SA				
Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	USD	132 000	120 865	0,48	Kingfisher plc				
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	100 000	91 121	0,36	Sekisui Chemical Co. Ltd.				
Merck & Co., Inc. 2.75% 10/02/2025	USD	110 000	98 801	0,39	<b>1 270 877 5,02</b>				
<b>310 787 1,23</b>					<b>Biens de consommation de base</b>				
<b>Industrie</b>					Nestle SA				
Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	100 000	84 441	0,33	Raia Drogasil SA				
<b>84 441 0,33</b>					Reckitt Benckiser Group plc				
<b>Immobilier</b>					Unilever plc				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.8% 15/04/2026	USD	50 000	45 375	0,18	<b>929 492 3,67</b>				
					<b>Finances</b>				
					AIA Group Ltd.				
					B3 SA - Brasil Bolsa Balcao				
					DBS Group Holdings Ltd.				
					FinecoBank Banca Fineco SpA				
					HDFC Bank Ltd., ADR				
					Macquarie Group Ltd.				
					Schroder Bsc Social Impact Trust plc				

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Future Trends

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	6 079	371 280	1,46	Biogen, Inc. 2.25% 01/05/2030	USD	89 000	68 136	0,27
			<b>2 391 501</b>	<b>9,44</b>	Bristol-Myers Squibb Co. 3.4% 26/07/2029	USD	16 000	13 923	0,05
<b>Santé</b>					Gilead Sciences, Inc. 3.5% 01/02/2025	USD	80 000	72 702	0,29
AstraZeneca plc	GBP	3 001	380 303	1,50				<b>199 109</b>	<b>0,79</b>
Dexcom, Inc.	USD	1 986	206 474	0,81	<b>Technologies de l'information</b>				
Elevance Health, Inc.	USD	814	390 251	1,54	Flex Ltd. 4.75% 15/06/2025	USD	80 000	73 742	0,29
Oak Street Health, Inc.	USD	2 130	42 349	0,17				<b>73 742</b>	<b>0,29</b>
Roche Holding AG	CHF	945	280 086	1,11	<b>Services aux collectivités</b>				
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	833	432 391	1,71	Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	100 000	83 266	0,33
UnitedHealth Group, Inc.	USD	738	364 912	1,44				<b>83 266</b>	<b>0,33</b>
			<b>2 096 766</b>	<b>8,28</b>	<b>Total des obligations</b>			<b>356 117</b>	<b>1,41</b>
<b>Industrie</b>					<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>356 117</b>	<b>1,41</b>
Bunzl plc	GBP	9 882	307 996	1,22	<b>Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
Husqvarna AB 'B'	SEK	19 019	126 190	0,50	<b>Organismes de placement collectif - OPCVM</b>				
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	9 800	288 933	1,14	<b>Fonds d'investissement</b>				
RELX plc	GBP	11 423	295 247	1,17	BlueOrchard Emerging Markets SDG Impact Bond Fund - Class BO Cap USD	USD	9 005	899 720	3,55
Schneider Electric SE	EUR	2 897	381 882	1,50	Schroder ISF Global Energy Transition - Class I Acc <sup>†</sup>	USD	1 604	306 179	1,21
Spirax-Sarco Engineering plc	GBP	1 198	143 657	0,57	Schroder ISF QEP Global ESG - Class I Acc <sup>†</sup>	EUR	2 033	372 879	1,47
Trane Technologies plc	USD	2 077	329 923	1,29				<b>1 578 778</b>	<b>6,23</b>
Vestas Wind Systems A/S	DKK	10 909	298 453	1,18	<b>Total organismes de placement collectif - OPCVM</b>			<b>1 578 778</b>	<b>6,23</b>
			<b>2 172 281</b>	<b>8,57</b>	<b>Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>			<b>1 578 778</b>	<b>6,23</b>
<b>Technologies de l'information</b>					<b>Total des investissements</b>			<b>23 068 930</b>	<b>91,04</b>
Adobe, Inc.	USD	748	235 136	0,93	<b>Espèces</b>			<b>2 103 935</b>	<b>8,30</b>
ASML Holding NV	EUR	528	267 379	1,06	<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>165 407</b>	<b>0,66</b>
Mastercard, Inc. 'A'	USD	858	277 544	1,10	<b>Actif net total</b>			<b>25 338 272</b>	<b>100,00</b>
Microsoft Corp.	USD	2 915	653 409	2,57					
Salesforce, Inc.	USD	1 252	153 376	0,61					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	19 000	258 721	1,02					
Texas Instruments, Inc.	USD	2 318	355 695	1,39					
Visa, Inc. 'A'	USD	1 353	261 699	1,03					
			<b>2 462 959</b>	<b>9,71</b>					
<b>Matériaux</b>									
Norsk Hydro ASA	NOK	21 733	152 089	0,60					
			<b>152 089</b>	<b>0,60</b>					
<b>Total des actions</b>			<b>11 881 934</b>	<b>46,89</b>					
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>21 134 035</b>	<b>83,40</b>					
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Santé</b>									
Amgen, Inc. 3.2% 02/11/2027	USD	51 000	44 348	0,18					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Future Trends

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	115 587	AUD	180 000	25 janvier 2023	Citibank	1 023	-
EUR	415 253	CAD	576 000	26 janvier 2023	State Street	17 251	0,07
EUR	742 164	CHF	727 670	26 janvier 2023	HSBC	3 064	0,01
EUR	1 654 190	GBP	1 435 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	34 761	0,14
EUR	416 630	HKD	3 383 000	26 janvier 2023	HSBC	10 506	0,04
EUR	148 257	NOK	1 548 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	1 090	-
EUR	8 697 484	USD	9 016 907	26 janvier 2023	J.P. Morgan	260 862	1,03
EUR	734 026	USD	774 000	26 janvier 2023	Standard Chartered	9 837	0,04
USD	532 608	GBP	440 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	1 782	0,01
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>340 176</b>	<b>1,34</b>
Couverture des catégories d'actions							
EUR	563	GBP	491	31 janvier 2023	HSBC	8	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>8</b>	<b>-</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>340 184</b>	<b>1,34</b>
USD	324 081	TWD	10 000 000	19 janvier 2023	BNP Paribas	(2 648)	(0,01)
EUR	457 235	JPY	66 587 000	26 janvier 2023	Citibank	(16 712)	(0,07)
EUR	278 617	SGD	400 000	26 janvier 2023	HSBC	(675)	-
GBP	600 000	USD	738 321	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(13 693)	(0,05)
USD	84 000	EUR	79 199	26 janvier 2023	UBS	(604)	-
USD	1 187 923	GBP	995 705	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(12 201)	(0,05)
USD	395 932	GBP	331 902	26 janvier 2023	UBS	(4 107)	(0,02)
USD	263 734	SEK	2 800 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(4 837)	(0,02)
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(55 477)</b>	<b>(0,22)</b>
Couverture des catégories d'actions							
GBP	23 099	EUR	26 389	31 janvier 2023	HSBC	(327)	-
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(327)</b>	<b>-</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(55 804)</b>	<b>(0,22)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>284 380</b>	<b>1,12</b>

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
NASDAQ 100 Emini Index, 17/03/2023	(2)	USD	26 414	0,11
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(1)	USD	5 658	0,02
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>32 072</b>	<b>0,13</b>
Euro-Bund, 08/03/2023	3	EUR	(22 140)	(0,09)
Japan 10 Year Bond Mini, 10/03/2023	4	JPY	(8 009)	(0,03)
S&P 500 ESG Emini Index, 17/03/2023	3	USD	(14 213)	(0,06)
US 10 Year Note, 22/03/2023	50	USD	(37 331)	(0,15)
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	19	USD	(26 150)	(0,10)
US Ultra Bond, 22/03/2023	3	USD	(5 338)	(0,02)
<b>Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(113 181)</b>	<b>(0,45)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(81 109)</b>	<b>(0,32)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
Adevinta ASA, Reg. S 3% 15/11/2027	EUR	578 000	513 313	0,42	ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	400 000	345 992	0,28
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	123 000	113 447	0,09	ZF Europe Finance BV, Reg. S 3% 23/10/2029	EUR	300 000	230 155	0,19
Deutsche Telekom International Finance BV 4.875% 22/04/2025	EUR	759 000	788 239	0,64				<b>4 104 221</b>	<b>3,32</b>
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	174 000	161 810	0,13	<b>Biens de consommation de base</b>				
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	621 000	624 107	0,51	Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	27 000	20 344	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 4% 11/04/2024	EUR	830 000	811 107	0,65	Quatrim SASU, Reg. S 5.875% 15/01/2024	EUR	518 000	507 897	0,41
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	800 000	778 047	0,63				<b>528 241</b>	<b>0,43</b>
Verizon Communications, Inc. 1.5% 18/09/2030	USD	200 000	146 133	0,12	<b>Finances</b>				
Verizon Communications, Inc. 3.4% 22/03/2041	USD	250 000	177 256	0,14	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0.875% 22/04/2025	EUR	718 000	683 376	0,55
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	648 000	470 583	0,38	Allianz Finance II BV, Reg. S 0.5% 22/11/2033	EUR	800 000	582 928	0,47
			<b>4 584 042</b>	<b>3,71</b>	American Express Co. 4.05% 03/05/2029	USD	143 000	127 997	0,10
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 0.75% 04/06/2025	EUR	800 000	752 339	0,61
Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	7 000	5 387	-	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	300 000	252 975	0,20
Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	206 000	140 341	0,11	Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	700 000	626 710	0,51
AutoZone, Inc. 4.75% 01/08/2032	USD	200 000	181 859	0,15	BNP Paribas SA, Reg. S 2.75% 25/07/2028	EUR	1 000 000	928 659	0,75
Continental AG 2.5% 27/08/2026	EUR	697 000	669 742	0,53	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 2.5% 01/03/2025	CLP	35 000 000	34 968	0,03
Faurecia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	748 000	638 733	0,52	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 01/03/2026	CLP	20 000 000	21 033	0,02
General Motors Co. 6.125% 01/10/2025	USD	100 000	95 409	0,08	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	CLP	35 000 000	38 721	0,03
Home Depot, Inc. (The) 3.25% 15/04/2032	USD	175 000	146 101	0,12	BPCE SA, Reg. S 1.75% 26/04/2027	EUR	500 000	461 229	0,37
Home Depot, Inc. (The) 3.35% 15/04/2050	USD	150 000	105 392	0,09	BPCE SA, Reg. S 0.25% 14/01/2031	EUR	600 000	448 694	0,36
Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	400 000	376 149	0,30	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	729 000	604 647	0,49
Lottomatica SpA, Reg. S 5.125% 15/07/2025	EUR	527 000	501 054	0,41	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2023	BRL	13 200	21 965	0,02
Lowe's Cos., Inc. 5.625% 15/04/2053	USD	150 000	135 492	0,11	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2024	BRL	50 300	78 753	0,06
Schaeffler AG, Reg. S 1.875% 26/03/2024	EUR	187 000	183 070	0,15	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	59 600	102 780	0,08
Schaeffler AG, Reg. S 3.375% 12/10/2028	EUR	400 000	349 345	0,28	Brazil Notas do Tesouro Nacional 100% 01/01/2033	BRL	27 100	43 608	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Colombia Titulos De Tesoreria 6% 28/04/2028	COP	457 400 000	66 164	0,05	Mexican Bonos 8% 05/09/2024	MXN	1 542 700	71 680	0,06
Colombia Titulos De Tesoreria 6.25% 09/07/2036	COP	46 900 000	5 242	-	Mexican Bonos 5.5% 04/03/2027	MXN	1 374 700	57 705	0,05
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 26/10/2050	COP	122 100 000	13 431	0,01	Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	862 700	40 331	0,03
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	600 000	565 200	0,46	Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	800 200	35 632	0,03
Credit Agricole SA, Reg. S 4% 12/10/2026	EUR	1 200 000	1 196 258	0,98	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	731 000	31 769	0,03
Czech Republic Government Bond 0.45% 25/10/2023	CZK	410 000	16 182	0,01	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	497 900	20 892	0,02
Czech Republic Government Bond 0% 12/12/2024	CZK	1 410 000	52 697	0,04	Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	414 800	17 786	0,01
Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	CZK	1 630 000	50 201	0,04	Morgan Stanley 3.125% 27/07/2026	USD	200 000	175 004	0,14
Czech Republic Government Bond, Reg. S 2.5% 25/08/2028	CZK	1 670 000	60 222	0,05	Morgan Stanley 4.35% 08/09/2026	USD	61 000	55 509	0,04
DNB Bank ASA, Reg. S 1.625% 31/05/2026	EUR	230 000	218 226	0,18	Nationwide Building Society, 144A 4.85% 27/07/2027	USD	200 000	182 990	0,15
Erste Group Bank AG, Reg. S 1.5% 07/04/2026	EUR	800 000	745 166	0,60	Peru Bonos De Tesoreria 8.2% 12/08/2026	PEN	129 000	33 115	0,03
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	363 000	292 517	0,24	Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	72 000	16 794	0,01
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	500 000	438 570	0,35	Peru Bonos De Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	75 000	14 780	0,01
Indonesia Government Bond 5.625% 15/05/2023	IDR	1 381 000 000	83 307	0,07	Poland Government Bond 0.25% 25/10/2026	PLN	80 000	13 373	0,01
Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2024	IDR	406 000 000	25 258	0,02	Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	91 000	12 772	0,01
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	1 897 000 000	111 122	0,09	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 1.5% 12/03/2030	EUR	200 000	168 568	0,14
Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	658 000 000	40 792	0,03	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 0.75% 09/08/2027	EUR	882 000	768 701	0,62
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	656 000 000	39 646	0,03	South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	ZAR	1 202 479	70 394	0,06
ING Groep NV, Reg. S 2.5% 15/11/2030	EUR	200 000	181 890	0,15	South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	1 092 779	53 886	0,04
Intercontinental Exchange, Inc. 4% 15/09/2027	USD	100 000	90 633	0,07	South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	432 437	20 396	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	259 000	255 646	0,21	South Africa Government Bond 6.25% 31/03/2036	ZAR	1 067 396	38 864	0,03
KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030	EUR	500 000	459 874	0,37	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	883 528	38 782	0,03
					South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	1 290 262	57 759	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	449 592	19 440	0,02	ASTM SpA, Reg. S 1.5% 25/01/2030	EUR	756 000	584 882	0,47
Synchrony Financial 2.875% 28/10/2031	USD	125 000	88 035	0,07	Atlantia SpA, Reg. S 1.875% 13/07/2027	EUR	128 000	109 085	0,09
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4.875% 20/02/2029	EUR	606 000	600 908	0,49	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	452 000	254 197	0,21
			<b>13 525 491</b>	<b>10,94</b>	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.6% Perpetual	EUR	500 000	394 750	0,32
<b>Santé</b>					FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	801 000	713 165	0,58
AbbVie, Inc. 2.95% 21/11/2026	USD	200 000	174 521	0,14	Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	521 000	508 317	0,41
AbbVie, Inc. 4.45% 14/05/2046	USD	100 000	81 513	0,07	Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	200 000	168 881	0,14
Bristol-Myers Squibb Co. 3.55% 15/03/2042	USD	150 000	114 935	0,09	Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	400 000	320 922	0,26
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	300 000	242 025	0,20	Loxam SAS, Reg. S 2.875% 15/04/2026	EUR	622 000	555 602	0,45
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	200 000	176 386	0,14	Q-Park Holding I BV, Reg. S 1.5% 01/03/2025	EUR	100 000	92 052	0,07
DH Europe Finance II SARL 2.6% 15/11/2029	USD	152 000	124 955	0,10	Quanta Services, Inc. 0.95% 01/10/2024	USD	29 000	25 062	0,02
DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	100 000	71 656	0,06	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	125 000	96 545	0,08
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.875% 15/02/2025	EUR	780 000	748 115	0,61	Signify NV, Reg. S 2.375% 11/05/2027	EUR	751 000	707 433	0,57
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	398 000	348 323	0,28	TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	300 000	267 655	0,22
Gruenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	556 000	510 747	0,41	Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	539 000	469 121	0,38
Merck KGaA, Reg. S, FRN 2.875% 25/06/2079	EUR	100 000	89 279	0,07	Vinci SA, Reg. S 3.375% 17/10/2032	EUR	300 000	290 922	0,24
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	549 000	482 434	0,39	Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	110 000	83 838	0,07
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.215% 18/10/2024	USD	44 000	38 753	0,03				<b>7 500 346</b>	<b>6,07</b>
UnitedHealth Group, Inc. 2.875% 15/08/2029	USD	200 000	167 351	0,14	<b>Technologies de l'information</b>				
UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	140 000	136 317	0,11	Amadeus IT Group SA, Reg. S 2.875% 20/05/2027	EUR	700 000	672 742	0,54
			<b>3 507 310</b>	<b>2,84</b>	ASML Holding NV, Reg. S 1.625% 28/05/2027	EUR	727 000	678 666	0,55
<b>Industrie</b>					Capgemini SE, Reg. S 2% 15/04/2029	EUR	800 000	726 123	0,59
Abertis Infraestructu- ras Finance BV, Reg. S 3.248% 31/12/2164	EUR	600 000	509 415	0,41	Edenred, Reg. S 1.875% 06/03/2026	EUR	700 000	669 006	0,54
Abertis Infraestruc- turas SA, Reg. S 1.625% 15/07/2029	EUR	900 000	739 448	0,59	Global Payments, Inc. 4.95% 15/08/2027	USD	200 000	182 264	0,15
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.625% 02/02/2029	EUR	519 000	423 878	0,34	Infineon Technologies AG, Reg. S 2% 24/06/2032	EUR	800 000	667 944	0,54
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	211 000	185 176	0,15	Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	200 000	183 265	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	684 000	556 723	0,45	Veolia Environnement SA, Reg. S 1.625% 31/12/2164	EUR	800 000	691 445	0,56
United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	745 000	557 372	0,45				<b>3 330 372</b>	<b>2,70</b>
			<b>4 894 105</b>	<b>3,96</b>	<b>Total des obligations</b>			<b>44 454 563</b>	<b>35,98</b>
<b>Matériaux</b>					<b>Actions</b>				
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	352 000	278 636	0,23	<b>Services de communication</b>				
Norsk Hydro ASA, Reg. S 2% 11/04/2029	EUR	600 000	500 050	0,40	Alphabet, Inc. 'A'	USD	7 418	609 610	0,48
			<b>778 686</b>	<b>0,63</b>	AT&T, Inc.	USD	5 040	86 857	0,07
<b>Immobilier</b>					Comcast Corp. 'A'	USD	2 163	70 759	0,06
American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	150 000	127 794	0,10	Elisa OYJ	EUR	445	22 099	0,02
Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	5 000	4 044	-	KDDI Corp.	JPY	9 100	256 570	0,21
Crown Castle, Inc., REIT 3.7% 15/06/2026	USD	100 000	89 232	0,07	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	843	93 982	0,08
Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	250 000	188 300	0,15	Netflix, Inc.	USD	167	45 146	0,04
Hudson Pacific Properties LP, REIT 5.95% 15/02/2028	USD	79 000	69 250	0,06	Swisscom AG	CHF	79	40 721	0,03
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	400 000	369 986	0,29	Tele2 AB 'B'	SEK	1 778	13 683	0,01
Kimco Realty Corp., REIT 2.7% 01/10/2030	USD	105 000	80 393	0,07	Telenor ASA	NOK	2 171	19 018	0,02
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	114 000	81 494	0,07	TELUS Corp.	CAD	11 194	204 363	0,17
Realty Income Corp., REIT 5.625% 13/10/2032	USD	85 000	81 235	0,07	Verizon Communications, Inc.	USD	2 093	76 819	0,06
Simon Property Group LP, REIT 3.5% 01/09/2025	USD	200 000	179 942	0,15	Walt Disney Co. (The)	USD	824	66 911	0,05
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	400 000	303 354	0,25				<b>1 606 538</b>	<b>1,30</b>
Welltower, Inc., REIT 2.7% 15/02/2027	USD	150 000	126 725	0,10	<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
			<b>1 701 749</b>	<b>1,38</b>	Amazon.com, Inc.	USD	2 888	225 571	0,18
<b>Services aux collectivités</b>					Aptiv plc	USD	473	40 887	0,03
ACEA SpA, Reg. S 2.625% 15/07/2024	EUR	600 000	588 808	0,48	Ariston Holding NV	EUR	5 823	55 784	0,05
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	252 000	226 508	0,18	Bayerische Motoren Werke AG Preference	EUR	201	15 990	0,01
FCC Aqualia SA, Reg. S 2.629% 08/06/2027	EUR	758 000	693 137	0,56	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	3 166	263 980	0,21
TenneT Holding BV, Reg. S 0.75% 26/06/2025	EUR	510 000	479 541	0,39	Booking Holdings, Inc.	USD	159	294 279	0,23
TenneT Holding BV, Reg. S 1.875% 13/06/2036	EUR	825 000	650 933	0,53	Bridgestone Corp.	JPY	7 700	255 079	0,21
					Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	2 288	60 392	0,05
					Cie Plastic Omnium SA	EUR	7 498	102 273	0,08
					eBay, Inc.	USD	1 123	43 783	0,04
					Faurecia SE	EUR	6 281	89 002	0,07
					Home Depot, Inc. (The)	USD	478	143 085	0,12
					Industria de Diseno Textil SA	EUR	10 351	258 775	0,21
					Kingfisher plc	GBP	6 781	18 086	0,01
					Lowe's Cos., Inc.	USD	401	75 764	0,06
					Marriott International, Inc. 'A'	USD	356	48 857	0,04
					McDonald's Corp.	USD	433	107 597	0,09
					Next plc	GBP	447	29 318	0,02
					NIKE, Inc. 'B'	USD	652	71 046	0,06
					Persimmon plc	GBP	1 076	14 793	0,01
					Saietta Group plc	GBP	10 269	6 902	0,01
					Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	13 200	172 306	0,14
					Stellantis NV	EUR	7 451	99 530	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Target Corp.	USD	270	37 438	0,03	WH Group Ltd., Reg. S	HKD	145 500	79 177	0,06
Tesla, Inc.	USD	859	96 392	0,08				<b>4 015 209</b>	<b>3,25</b>
Yum! Brands, Inc.	USD	584	70 725	0,06					
			<b>2 697 634</b>	<b>2,18</b>	<b>Finances</b>				
<b>Biens de consommation de base</b>					Ageas SA/NV	EUR	489	20 201	0,02
Archer-Daniels- Midland Co.	USD	651	56 551	0,05	AIA Group Ltd.	HKD	33 800	351 230	0,27
Atlantic Sapphire ASA	NOK	17 052	12 102	0,01	Allianz SE	EUR	827	166 144	0,13
Austevoll Seafood ASA	NOK	4 561	38 726	0,03	American Express Co.	USD	397	54 235	0,04
Bakkafrost P/F	NOK	826	49 034	0,04	American International Group, Inc.	USD	1 380	81 695	0,07
Bunge Ltd.	USD	572	53 222	0,04	Amundi SA, Reg. S	EUR	195	10 384	0,01
Carrefour SA	EUR	11 206	175 822	0,14	Aon plc 'A'	USD	272	77 034	0,06
Coca-Cola Co. (The)	USD	2 743	164 235	0,13	Arthur J Gallagher & Co.	USD	395	70 111	0,06
Colgate-Palmolive Co.	USD	998	74 277	0,06	Assicurazioni Generali SpA	EUR	3 623	60 703	0,05
Danone SA	EUR	4 791	237 849	0,19	AXA SA	EUR	5 984	157 080	0,13
Darling Ingredients, Inc.	USD	991	57 127	0,05	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	58 409	136 567	0,11
Etablissements Franz Colruyt NV	EUR	1 957	42 017	0,03	Baloise Holding AG	CHF	143	20 865	0,02
First Resources Ltd.	SGD	46 600	48 193	0,04	Bank of America Corp.	USD	3 728	114 962	0,09
General Mills, Inc.	USD	1 293	102 067	0,08	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	1 376	58 493	0,05
Glanbia plc	EUR	12 873	153 446	0,12	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	568	164 050	0,13
Golden Agri-Resources Ltd.	SGD	369 700	64 574	0,05	Citigroup, Inc.	USD	1 394	58 574	0,05
Grieg Seafood ASA	NOK	9 150	69 246	0,06	CME Group, Inc.	USD	363	57 293	0,05
Haleon plc	GBP	32 607	120 579	0,10	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	9 700	229 689	0,19
HelloFresh SE	EUR	5 595	114 865	0,09	Discover Financial Services	USD	649	58 671	0,05
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1 099	22 420	0,02	Erste Group Bank AG	EUR	2 978	89 042	0,07
Kerry Group plc 'A'	EUR	1 090	91 822	0,07	FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	14 861	231 832	0,19
Kesko OYJ 'B'	EUR	1 073	22 265	0,02	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1 050	1 797	-
Kimberly-Clark Corp.	USD	547	70 383	0,06	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	634	11 586	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	4 118	111 536	0,09	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	204	65 236	0,05
Marks & Spencer Group plc	GBP	87 755	122 232	0,10	Hargreaves Lansdown plc	GBP	1 112	10 755	0,01
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	1 498	93 812	0,08	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	4 005	254 159	0,21
Mowi ASA	NOK	8 406	134 109	0,11	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	3 000	121 023	0,10
Nestle SA	CHF	1 737	190 032	0,15	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	89 173	186 416	0,15
Ocado Group plc	GBP	1 139	7 936	0,01	JPMorgan Chase & Co.	USD	1 389	172 190	0,14
Orkla ASA	NOK	2 979	20 116	0,02	Macquarie Group Ltd.	AUD	2 216	234 137	0,19
PepsiCo, Inc.	USD	632	107 635	0,09	MetLife, Inc.	USD	1 178	79 747	0,06
Procter & Gamble Co. (The)	USD	627	89 539	0,07	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	32 900	207 105	0,17
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	3 104	201 762	0,16	Morgan Stanley	USD	3 122	247 465	0,20
Schouw & Co. A/S	DKK	1 559	110 901	0,09	NN Group NV	EUR	876	33 638	0,03
Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	4 138	126 798	0,10	Prudential Financial, Inc.	USD	726	67 474	0,05
Sysco Corp.	USD	866	61 936	0,05	Prudential plc	GBP	10 493	133 649	0,11
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	1 868	107 944	0,09	St James's Place plc	GBP	1 744	21 573	0,02
Unilever plc	GBP	10 449	493 638	0,41					
Vital Farms, Inc.	USD	4 651	66 101	0,05					
Walmart, Inc.	USD	369	49 183	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
SVB Financial Group	USD	112	24 317	0,02	Caterpillar, Inc.	USD	474	106 227	0,09
Swiss Re AG	CHF	953	84 553	0,07	CNH Industrial NV	EUR	5 311	79 877	0,06
T Rowe Price Group, Inc.	USD	490	50 683	0,04	Copart, Inc.	USD	889	50 587	0,04
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	5 135	313 625	0,25	CSX Corp.	USD	2 472	71 952	0,06
Zurich Insurance Group AG	CHF	365	165 142	0,13	Deere & Co.	USD	204	81 558	0,07
			<b>4 755 125</b>	<b>3,85</b>	Deutsche Post AG	EUR	4 268	150 148	0,12
<b>Santé</b>					Eaton Corp. plc	USD	523	76 725	0,06
Abbott Laboratories	USD	720	74 130	0,06	Equifax, Inc.	USD	261	47 971	0,04
AbbVie, Inc.	USD	932	142 055	0,11	Fluence Energy, Inc.	USD	1 160	18 101	0,01
AstraZeneca plc	GBP	2 237	283 485	0,23	Forsee Power SACA	EUR	3 591	11 958	0,01
Bayer AG	EUR	2 027	97 955	0,08	Husqvarna AB 'B'	SEK	22 327	148 138	0,12
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1 229	82 951	0,07	Ilika plc	GBP	2 119	580	-
Cigna Corp.	USD	317	97 893	0,08	Illinois Tool Works, Inc.	USD	370	76 648	0,06
CVS Health Corp.	USD	475	41 544	0,03	Industrie De Nora SpA	EUR	2 244	32 538	0,03
Danaher Corp.	USD	244	60 665	0,05	Invinity Energy Systems plc	GBP	10 288	4 997	-
Edwards Lifesciences Corp.	USD	708	49 591	0,04	Johnson Controls International plc	USD	1 128	67 584	0,05
Elevance Health, Inc.	USD	156	74 790	0,06	Kubota Corp.	JPY	8 700	111 548	0,09
Eli Lilly & Co.	USD	424	145 702	0,12	Kuehne + Nagel International AG	CHF	226	49 899	0,04
Gilead Sciences, Inc.	USD	1 365	108 823	0,09	Legrand SA	EUR	815	61 435	0,05
GSK plc	GBP	9 886	160 549	0,13	METAWATER Co. Ltd.	JPY	4 600	52 825	0,04
Humana, Inc.	USD	155	74 263	0,06	Mueller Water Products, Inc. 'A'	USD	5 872	59 349	0,05
Johnson & Johnson	USD	865	144 127	0,12	Nexans SA	EUR	1 749	149 540	0,12
Medtronic plc	USD	636	46 264	0,04	Nordson Corp.	USD	1 400	312 816	0,26
Merck & Co., Inc.	USD	1 201	124 594	0,10	OX2 AB	SEK	5 016	39 651	0,03
Moderna, Inc.	USD	171	28 564	0,02	Pentair plc	USD	2 711	114 307	0,09
Novartis AG	CHF	1 921	164 688	0,13	Plug Power, Inc.	USD	5 218	58 855	0,05
Organon & Co.	USD	1 045	27 539	0,02	Pod Point Group Holdings plc	GBP	12 516	8 625	0,01
Pfizer, Inc.	USD	2 029	97 420	0,08	Quanta Services, Inc.	USD	312	41 471	0,03
Roche Holding AG	CHF	784	232 368	0,19	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	6 800	200 484	0,16
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	548	284 453	0,23	RELX plc	GBP	8 718	225 331	0,18
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1 132	559 731	0,45	Schneider Electric SE	EUR	3 618	476 926	0,40
			<b>3 204 144</b>	<b>2,59</b>	Securitas AB 'B'	SEK	2 006	15 823	0,01
<b>Industrie</b>					SGS SA	CHF	26	57 222	0,05
3M Co.	USD	582	65 586	0,05	SIF Holding NV	EUR	2 445	28 362	0,02
A O Smith Corp.	USD	1 447	77 842	0,06	Signify NV, Reg. S	EUR	2 019	63 982	0,05
ABB Ltd.	CHF	1 823	52 182	0,04	Stem, Inc.	USD	8 533	68 708	0,06
Adecco Group AG	CHF	660	20 412	0,02	Sulzer AG	CHF	1 364	100 065	0,08
AGCO Corp.	USD	216	27 875	0,02	United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	262	42 970	0,03
Alfen Beheer BV, Reg. S	EUR	749	62 766	0,05	Verisk Analytics, Inc.	USD	287	47 775	0,04
AMETEK, Inc.	USD	536	70 198	0,06	Vestas Wind Systems A/S	DKK	10 241	280 178	0,24
AP Moller - Maersk A/S 'A'	DKK	13	27 201	0,02	WW Grainger, Inc.	USD	119	62 543	0,05
AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	21	44 689	0,04				<b>4 268 603</b>	<b>3,46</b>
Array Technologies, Inc.	USD	2 122	37 271	0,03	<b>Technologies de l'information</b>				
Bouygues SA	EUR	937	26 302	0,02	Accenture plc 'A'	USD	653	163 214	0,13
					Adobe, Inc.	USD	1 175	369 365	0,30

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	590	35 223	0,03	SolarEdge Technologies, Inc.	USD	761	198 169	0,16
Analog Devices, Inc.	USD	501	76 103	0,06	Synopsys, Inc.	USD	294	87 882	0,07
Apple, Inc.	USD	7 445	897 066	0,73	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	17 000	231 487	0,19
Applied Materials, Inc.	USD	681	61 034	0,05	Texas Instruments, Inc.	USD	3 550	544 744	0,44
Arista Networks, Inc.	USD	834	94 161	0,08	VeriSign, Inc.	USD	434	83 022	0,07
ASML Holding NV	EUR	417	211 169	0,17	Visa, Inc. 'A'	USD	1 231	238 101	0,19
Autodesk, Inc.	USD	778	135 786	0,11	Western Digital Corp.	USD	1 946	56 915	0,05
Automatic Data Processing, Inc.	USD	423	94 933	0,08	Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	140 000	144 854	0,12
Broadcom, Inc.	USD	166	85 977	0,07				<b>8 567 843</b>	<b>6,94</b>
Cadence Design Systems, Inc.	USD	574	86 351	0,07	<b>Matériaux</b>				
Canadian Solar, Inc.	USD	2 749	77 444	0,06	American Vanguard Corp.	USD	1 539	31 280	0,03
Cisco Systems, Inc.	USD	2 004	88 830	0,07	Antofagasta plc	GBP	1 837	32 072	0,03
DXC Technology Co.	USD	1 310	32 492	0,03	BASF SE	EUR	3 588	166 447	0,13
Enphase Energy, Inc.	USD	323	79 285	0,06	Boliden AB	SEK	1 269	45 184	0,04
First Solar, Inc.	USD	879	122 000	0,10	CF Industries Holdings, Inc.	USD	287	22 947	0,02
Flat Glass Group Co. Ltd. 'H'	HKD	10 000	22 614	0,02	Cinisa Fertilizer AB	SEK	13 621	46 050	0,04
FleetCor Technologies, Inc.	USD	348	60 093	0,05	Covestro AG, Reg. S	EUR	922	33 699	0,03
Fortinet, Inc.	USD	1 747	79 639	0,06	Ecolab, Inc.	USD	426	58 665	0,05
Global Payments, Inc.	USD	1 224	112 904	0,09	Evonik Industries AG	EUR	972	17 433	0,01
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	6 712	99 666	0,08	FMC Corp.	USD	749	87 295	0,07
HP, Inc.	USD	3 115	78 339	0,06	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	2 396	85 037	0,07
Intel Corp.	USD	1 972	47 972	0,04	Graphic Packaging Holding Co.	USD	2 300	47 870	0,04
Intuit, Inc.	USD	402	145 818	0,12	Gurit Holding AG	CHF	477	43 899	0,04
Itron, Inc.	USD	2 031	96 613	0,08	Johnson Matthey plc	GBP	8 220	197 510	0,16
Lam Research Corp.	USD	227	87 928	0,07	Kemira OYJ	EUR	6 974	100 356	0,08
Landis+Gyr Group AG	CHF	1 292	85 606	0,07	LG Chem Ltd.	KRW	400	178 762	0,14
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	7 200	40 978	0,03	Linde plc	USD	276	84 629	0,07
Mastercard, Inc. 'A'	USD	1 817	587 758	0,48	Mosaic Co. (The)	USD	1 573	63 681	0,05
Maxeon Solar Technologies Ltd.	USD	783	11 137	0,01	Nano One Materials Corp.	CAD	1 135	1 909	-
Microchip Technology, Inc.	USD	1 490	96 985	0,08	Newmont Corp.	USD	1 176	52 398	0,04
Micron Technology, Inc.	USD	1 855	86 783	0,07	Norsk Hydro ASA	NOK	36 109	252 692	0,20
Microsoft Corp.	USD	6 809	1 526 262	1,23	Nucor Corp.	USD	454	56 389	0,05
NVIDIA Corp.	USD	859	115 253	0,09	Nutrien Ltd.	USD	1 529	104 565	0,08
ON Semiconductor Corp.	USD	516	29 767	0,02	OCI NV	EUR	498	16 753	0,01
Oracle Corp.	USD	2 720	206 328	0,17	Orbia Advance Corp.	USD	18 535	31 542	0,03
Paychex, Inc.	USD	828	89 823	0,07	SAB de CV	MXN	2 533	165 906	0,13
PayPal Holdings, Inc.	USD	507	33 039	0,03	Rio Tinto plc	GBP	2 533	165 906	0,13
QUALCOMM, Inc.	USD	899	91 129	0,07	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	270	60 973	0,05
Roper Technologies, Inc.	USD	170	69 518	0,06	Sonoco Products Co.	USD	515	29 155	0,02
Salesforce, Inc.	USD	1 532	187 678	0,15	Umicore SA	EUR	3 180	110 123	0,09
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	285	124 709	0,10	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2 507	88 196	0,07
Seagate Technology Holdings plc	USD	1 177	57 897	0,05	Yara International ASA	NOK	3 984	163 014	0,13
								<b>2 476 431</b>	<b>2,00</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Immobilier</b>					Rogers Communications, Inc., 144A 3.8% 15/03/2032				
American Tower Corp., REIT	USD	229	46 144	0,04	USD	100 000	80 960	0,07	
Equinix, Inc., REIT	USD	58	35 942	0,03	Rogers Communications, Inc., 144A				
Link REIT, REIT	HKD	21 200	145 695	0,12	5.25% 15/03/2082	USD	27 000	22 364	0,02
Prologis, Inc., REIT	USD	605	64 309	0,05	Take-Two Interactive Software, Inc.				
Public Storage, REIT	USD	105	27 730	0,02	3.7% 14/04/2027	USD	165 000	145 770	0,12
Realty Income Corp., REIT	USD	996	59 589	0,05	T-Mobile USA, Inc.				
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	654	71 543	0,06	5.2% 15/01/2033	USD	180 000	167 979	0,14
Sun Communities, Inc., REIT	USD	744	100 570	0,08	Warnermedia Holdings, Inc., 144A				
Welltower, Inc., REIT	USD	799	49 142	0,04	4.279% 15/03/2032	USD	70 000	54 315	0,04
			<b>600 664</b>	<b>0,49</b>	Warnermedia Holdings, Inc., 144A				
					5.141% 15/03/2052	USD	200 000	138 281	0,11
							<b>924 760</b>	<b>0,75</b>	
<b>Services aux collectivités</b>					<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
American Water Works Co., Inc.	USD	434	62 833	0,05	Expedia Group, Inc., 144A				
Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	2 585	93 474	0,08	6.25% 01/05/2025	USD	200 000	189 256	0,16
EDP Renovaveis SA	EUR	6 355	131 104	0,11	Nordstrom, Inc.				
Elia Group SA/NV	EUR	381	50 825	0,04	2.3% 08/04/2024	USD	19 000	16 717	0,01
Enagas SA	EUR	803	12 583	0,01	Starbucks Corp.				
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	4 898	123 898	0,10	2.25% 12/03/2030	USD	200 000	156 589	0,13
Iberdrola SA	EUR	15 081	165 589	0,13	Tractor Supply Co.				
National Grid plc	GBP	11 806	133 021	0,11	1.75% 01/11/2030	USD	210 000	151 487	0,12
Neoen SA, Reg. S	EUR	2 650	99 614	0,08			<b>514 049</b>	<b>0,42</b>	
Ormat Technologies, Inc.	USD	876	71 684	0,06	<b>Biens de consommation de base</b>				
Red Electrica Corp. SA	EUR	9 395	154 078	0,12	Colgate-Palmolive Co.				
Snam SpA	EUR	6 651	30 375	0,02	3.25% 15/08/2032	USD	200 000	169 816	0,14
SSE plc	GBP	11 967	231 439	0,19	Kraft Heinz Foods Co.				
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	21 517	150 017	0,12	4.375% 01/06/2046	USD	300 000	230 681	0,19
Veolia Environnement SA	EUR	2 353	56 872	0,05	Nestle Holdings, Inc., 144A 4.3% 01/10/2032	USD	200 000	183 635	0,15
Volitalia SA	EUR	3 907	66 966	0,05	PepsiCo, Inc.				
			<b>1 634 372</b>	<b>1,32</b>	3.9% 18/07/2032	USD	300 000	265 407	0,21
							<b>849 539</b>	<b>0,69</b>	
<b>Total des actions</b>			<b>33 826 563</b>	<b>27,38</b>	<b>Finances</b>				
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>78 281 126</b>	<b>63,36</b>	American Express Co.				
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					3.55% 31/12/2164	USD	58 000	44 576	0,04
<b>Obligations</b>					Bank of America Corp.				
<b>Services de communication</b>					3.419% 20/12/2028	USD	225 000	191 018	0,15
Charter Communications Operating LLC					Bank of America Corp., FRN				
3.7% 01/04/2051	USD	257 000	148 203	0,12	2.884% 22/10/2030	USD	400 000	314 366	0,24
Comcast Corp.					BNP Paribas SA, 144A				
2.887% 01/11/2051	USD	150 000	91 220	0,07	1.323% 13/01/2027	USD	250 000	204 746	0,17
Rogers Communications, Inc., 144A 3.2% 15/03/2027	USD	87 000	75 668	0,06	BPCE SA, 144A				
					1.652% 06/10/2026	USD	250 000	208 571	0,17
					BPCE SA, 144A				
					2.277% 20/01/2032	USD	250 000	175 641	0,14
					Capital One Financial Corp.				
					2.359% 29/07/2032	USD	350 000	236 045	0,19
					Citigroup, Inc.				
					3.07% 24/02/2028	USD	300 000	254 160	0,21

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Citigroup, Inc., FRN 2.666% 29/01/2031	USD	200 000	154 080	0,12	Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	THB	603 000	16 956	0,01
Cooperatieve Rabobank UA, 144A 3.649% 06/04/2028	USD	250 000	216 565	0,18	Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	1 086 000	23 755	0,02
Corebridge Financial, Inc., 144A 3.5% 04/04/2025	USD	120 000	107 952	0,09	Truist Financial Corp., FRN 4.8% Perpetual	USD	239 000	202 595	0,16
Corebridge Financial, Inc., 144A 3.65% 05/04/2027	USD	33 000	28 879	0,02	Wells Fargo & Co. 4.54% 15/08/2026	USD	146 000	134 185	0,11
Deutsche Bank AG 2.311% 16/11/2027	USD	150 000	119 123	0,10				<b>4 789 879</b>	<b>3,87</b>
Fifth Third Bancorp 4.772% 28/07/2030	USD	203 000	182 289	0,15	<b>Santé</b>				
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.757% 24/01/2025	USD	225 000	201 947	0,16	Alcon Finance Corp., 144A 3% 23/09/2029	USD	250 000	204 254	0,16
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	10 000	8 191	0,01	Baxter International, Inc. 2.272% 01/12/2028	USD	161 000	128 820	0,10
JPMorgan Chase & Co. 4.323% 26/04/2028	USD	309 000	276 702	0,22	Bristol-Myers Squibb Co. 3.2% 15/06/2026	USD	132 000	118 096	0,10
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	200 000	143 810	0,12	HCA, Inc., 144A 4.625% 15/03/2052	USD	200 000	147 429	0,12
JPMorgan Chase & Co. 2.58% 22/04/2032	USD	30 000	22 595	0,02				<b>598 599</b>	<b>0,48</b>
Malaysia Government Bond 4.128% 15/08/2025	MYR	364 000	78 202	0,06	<b>Industrie</b>				
Malaysia Government Bond 4.258% 26/07/2027	MYR	537 000	116 099	0,09	Carrier Global Corp. 2.493% 15/02/2027	USD	250 000	211 554	0,17
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	250 000	51 541	0,04	Cintas Corp. No. 2 3.45% 01/05/2025	USD	27 000	24 515	0,02
Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	70 000	13 604	0,01				<b>236 069</b>	<b>0,19</b>
Morgan Stanley, FRN 2.699% 22/01/2031	USD	200 000	155 298	0,13	<b>Technologies de l'information</b>				
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	46 000	33 739	0,03	Advanced Micro Devices, Inc. 4.393% 01/06/2052	USD	200 000	166 805	0,13
Northern Trust Corp. 6.125% 02/11/2032	USD	250 000	247 675	0,20	Analog Devices, Inc. 1.7% 01/10/2028	USD	139 000	110 673	0,09
Prudential Financial, Inc., FRN 4.5% 15/09/2047	USD	250 000	211 321	0,17	Broadcom Corp. 3.875% 15/01/2027	USD	175 000	155 203	0,13
S&P Global, Inc., 144A 3.7% 01/03/2052	USD	93 000	68 328	0,06	Broadcom, Inc., 144A 4.926% 15/05/2037	USD	100 000	82 378	0,07
Societe Generale SA, 144A 1.792% 09/06/2027	USD	200 000	161 679	0,13	CDW LLC 3.276% 01/12/2028	USD	150 000	120 577	0,10
Thailand Government Bond 3.625% 16/06/2023	THB	2 996 000	81 956	0,07	NXP BV 3.4% 01/05/2030	USD	113 000	91 736	0,07
Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	THB	1 466 000	42 091	0,03	Qorvo, Inc., 144A 1.75% 15/12/2024	USD	26 000	22 473	0,02
Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	THB	2 005 000	59 599	0,05	Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	100 000	75 552	0,06
					QUALCOMM, Inc. 2.15% 20/05/2030	USD	200 000	158 738	0,13
					Tempo Acquisition LLC, 144A 5.75% 01/06/2025	USD	4 000	3 762	-
					Texas Instruments, Inc. 3.65% 16/08/2032	USD	106 000	92 320	0,07
					Texas Instruments, Inc. 4.1% 16/08/2052	USD	100 000	84 536	0,07
								<b>1 164 753</b>	<b>0,94</b>
					<b>Immobilier</b>				
					Equinix, Inc., REIT 2.625% 18/11/2024	USD	200 000	179 007	0,15
					Equinix, Inc., REIT 2.15% 15/07/2030	USD	79 000	59 259	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Prologis LP, REIT 1.75% 01/02/2031	USD	75 000	55 251	0,04
VICI Properties LP, REIT, 144A 3.75% 15/02/2027	USD	14 000	11 932	0,01
			<b>305 449</b>	<b>0,25</b>
<b>Total des obligations</b>			<b>9 383 097</b>	<b>7,59</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>9 383 097</b>	<b>7,59</b>
<b>Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
<b>Organismes de placement collectif - OPCVM</b>				
<b>Fonds d'investissement</b>				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Acc USD	USD	692	1 068 683	0,87
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact - Class I USD Accumulation	USD	27 051	2 251 004	1,82
Schroder ISF Blueorchard Emerging Markets Climate Bond - Class I USD Accumulation	USD	17 637	1 505 845	1,22
Schroder ISF Global Sustainable Value - Class C Distribution USD	USD	58 219	4 732 975	3,83
			<b>9 558 507</b>	<b>7,74</b>
<b>Total organismes de placement collectif - OPCVM</b>			<b>9 558 507</b>	<b>7,74</b>
<b>Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>			<b>9 558 507</b>	<b>7,74</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>97 222 730</b>	<b>78,69</b>
<b>Espèces</b>			<b>24 883 993</b>	<b>20,14</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>1 440 382</b>	<b>1,17</b>
<b>Actif net total</b>			<b>123 547 105</b>	<b>100,00</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	2 140 136	CHF	2 095 000	26 janvier 2023	State Street	12 231	0,01
EUR	3 377 545	GBP	2 930 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	70 975	0,06
EUR	1 064 647	NOK	11 103 000	26 janvier 2023	Morgan Stanley	9 092	0,01
EUR	2 171 937	NZD	3 575 000	26 janvier 2023	Bank of America	47 156	0,04
EUR	1 066 860	SEK	11 639 000	26 janvier 2023	HSBC	21 021	0,02
EUR	513 594	USD	548 000	26 janvier 2023	BNP Paribas	861	-
EUR	43 037 828	USD	44 618 435	26 janvier 2023	J.P. Morgan	1 290 828	1,04
EUR	2 137 525	USD	2 235 000	26 janvier 2023	UBS	46 359	0,04
JPY	310 622 000	EUR	2 168 563	26 janvier 2023	Deutsche Bank	42 355	0,03
SGD	338 000	EUR	235 431	26 janvier 2023	HSBC	570	-
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>1 541 448</b>	<b>1,25</b>
Couverture des catégories d'actions							
AUD	4 260 479	EUR	2 680 341	31 janvier 2023	HSBC	30 853	0,03
EUR	30 741	GBP	26 832	31 janvier 2023	HSBC	467	-
EUR	130	HKD	1 078	31 janvier 2023	HSBC	1	-
EUR	299 767	USD	319 021	31 janvier 2023	HSBC	1 386	-
SGD	22 449 202	EUR	15 530 116	31 janvier 2023	HSBC	140 057	0,11
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>172 764</b>	<b>0,14</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>1 714 212</b>	<b>1,39</b>
AUD	1 665 000	EUR	1 069 178	25 janvier 2023	Citibank	(9 459)	(0,01)
NOK	11 103 000	EUR	1 063 372	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(7 817)	(0,01)
NZD	3 575 000	EUR	2 143 667	26 janvier 2023	Deutsche Bank	(18 886)	(0,02)
SEK	11 639 000	EUR	1 061 055	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(15 216)	(0,01)
USD	1 409 000	EUR	1 357 379	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(39 055)	(0,03)
USD	6 215 000	EUR	5 982 314	26 janvier 2023	Morgan Stanley	(167 283)	(0,14)
USD	14 680 000	EUR	13 926 744	26 janvier 2023	UBS	(191 481)	(0,15)
BRL	2 960 000	USD	563 810	2 février 2023	Morgan Stanley	(6 198)	-
USD	533 093	BRL	2 960 000	2 février 2023	BNP Paribas	(22 527)	(0,02)
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(477 922)</b>	<b>(0,39)</b>
Couverture des catégories d'actions							
AUD	48	EUR	31	31 janvier 2023	HSBC	-	-
EUR	40 232	AUD	63 889	31 janvier 2023	HSBC	(424)	-
EUR	218 432	SGD	315 544	31 janvier 2023	HSBC	(1 826)	-
GBP	2 284 783	EUR	2 610 213	31 janvier 2023	HSBC	(32 345)	(0,03)
HKD	78 639	EUR	9 490	31 janvier 2023	HSBC	(52)	-
USD	21 877 623	EUR	20 546 517	31 janvier 2023	HSBC	(84 332)	(0,07)
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(118 979)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(596 901)</b>	<b>(0,49)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>1 117 311</b>	<b>0,90</b>

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bund, 08/03/2023	(17)	EUR	61 058	0,05
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>61 058</b>	<b>0,05</b>
US 5 Year Note, 31/03/2023	2	USD	(322)	-
US 10 Year Note, 22/03/2023	20	USD	(16 606)	(0,02)
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	23	USD	(77 082)	(0,06)
<b>Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(94 010)</b>	<b>(0,08)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(32 952)</b>	<b>(0,03)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

### Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(600)	Abbott Laboratories, Call, 111.620, 03/01/2023	USD	RBC	(147)	-
(600)	AbbVie, Inc., Call, 173.960, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(166)	-
(200)	Advanced Micro Devices, Inc., Call, 90.610, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(3)	-
(900)	Alphabet, Inc., Call, 107.540, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(900)	Alphabet, Inc., Call, 108.010, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(30)	-
(500)	Amazon.com, Inc., Call, 109.410, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(18)	-
(200)	American Express Co., Call, 170.490, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(16)	-
(100)	American Tower Corp., Call, 236.430, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(79)	-
(300)	Analog Devices, Inc., Call, 183.890, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(1 600)	Apple, Inc., Call, 159.100, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(57)	-
(1 600)	Apple, Inc., Call, 163.650, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(2 300)	AT&T, Inc., Call, 20.320, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(53)	-
(400)	Automatic Data Processing, Inc., Call, 279.270, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(24)	-
(100)	Avago Technologies Ltd., Call, 584.120, 03/01/2023	USD	RBC	(5)	-
(2 300)	Bank of America Corp., Call, 37.260, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(153)	-
(200)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 324.440, 24/01/2023	USD	RBC	(263)	-
(200)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 331.860, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(800)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 83.890, 24/01/2023	USD	RBC	(5)	-
(400)	Caterpillar, Inc., Call, 255.880, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(300)	Cigna Holding Co., Call, 356.210, 24/01/2023	USD	RBC	(277)	-
(900)	Cisco Systems, Inc., Call, 51.990, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(37)	-
(600)	Citigroup, Inc., Call, 53.410, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(100)	CME Group, Inc., Call, 185.960, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	-	-
(2 600)	Coca-Cola Co. (The), Call, 66.460, 24/01/2023	USD	RBC	(574)	-
(800)	Comcast Corp., Call, 38.230, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(2 300)	CSX Corp., Call, 34.080, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(300)	CVS Health Corp., Call, 105.850, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(100)	Danaher Corp., Call, 285.650, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(100)	Deere & Co., Call, 476.810, 24/01/2023	USD	RBC	(39)	-
(100)	Elevance Health, Inc., Call, 564.090, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(93)	-
(400)	Eli Lilly & Co., Call, 408.780, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(193)	-
(1 200)	General Mills, Inc., Call, 92.160, 24/01/2023	USD	RBC	(30)	-
(900)	Gilead Sciences, Inc., Call, 94.770, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(54)	-
(100)	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Call, 407.210, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(300)	Home Depot, Inc. (The), Call, 347.650, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(100)	Humana, Inc., Call, 566.680, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(200)	Illinois Tool Works, Inc., Call, 235.370, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(191)	-
(700)	Intel Corp., Call, 33.410, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(8)	-
(300)	Johnson & Johnson, Call, 183.340, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(400)	Johnson & Johnson, Call, 184.250, 24/01/2023	USD	Goldman Sachs	(274)	-
(800)	JPMorgan Chase & Co., Call, 144.320, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	-	-
(300)	Kimberly-Clark Corp., Call, 139.610, 03/01/2023	USD	RBC	(13)	-
(100)	Linde plc, Call, 359.910, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(200)	Lowe's Cos., Inc., Call, 225.100, 24/01/2023	USD	RBC	(68)	-
(300)	Mastercard, Inc., Call, 384.430, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(240)	-
(400)	McDonald's Corp., Call, 286.590, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(109)	-
(800)	Merck & Co., Inc., Call, 111.690, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	(224)	-
(300)	Meta Platforms, Inc., Call, 134.120, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	(1)	-
(800)	MetLife, Inc., Call, 78.510, 24/01/2023	USD	RBC	(98)	-
(800)	Microsoft Corp., Call, 266.740, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(800)	Microsoft Corp., Call, 274.640, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(271)	-
(1 400)	Mondelez International, Inc., Call, 70.490, 24/01/2023	USD	RBC	(244)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

### Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(600)	Morgan Stanley, Call, 98.710, 24/01/2023	USD	RBC	(32)	-
(300)	NIKE, Inc., Call, 123.380, 03/01/2023	USD	RBC	(2)	-
(400)	NVIDIA Corp., Call, 215.850, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(6)	-
(600)	Oracle Corp., Call, 90.990, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(29)	-
(600)	PepsiCo, Inc., Call, 191.660, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(1 400)	Pfizer, Inc., Call, 52.480, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	(41)	-
(400)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 151.010, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	(718)	-
(200)	Prologis, Inc., Call, 129.320, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(39)	-
(700)	Realty Income Corp., Call, 67.760, 03/01/2023	USD	J.P. Morgan	-	-
(100)	Roper Technologies, Inc., Call, 459.050, 03/01/2023	USD	RBC	(1)	-
(100)	Sherwin-Williams Co. (The), Call, 284.880, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(23)	-
(100)	Target Corp., Call, 175.460, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(10)	-
(200)	Tesla, Inc., Call, 228.270, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(200)	Tesla, Inc., Call, 245.020, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(2)	-
(500)	Texas Instruments, Inc., Call, 194.670, 24/01/2023	USD	J.P. Morgan	(28)	-
(100)	Thermo Fisher Scientific, Inc., Call, 618.550, 24/01/2023	USD	RBC	(93)	-
(100)	United Parcel Service, Inc., Call, 197.100, 03/01/2023	USD	RBC	-	-
(100)	UnitedHealth Group, Inc., Call, 555.260, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	-	-
(200)	UnitedHealth Group, Inc., Call, 588.790, 24/01/2023	USD	RBC	(68)	-
(700)	Verizon Communications, Inc., Call, 39.660, 24/01/2023	USD	RBC	(375)	-
(500)	Visa, Inc., Call, 226.060, 03/01/2023	USD	Goldman Sachs	-	-
(200)	Walmart, Inc., Call, 157.800, 03/01/2023	USD	Morgan Stanley	-	-
(300)	Walt Disney Co. (The), Call, 106.220, 24/01/2023	USD	Morgan Stanley	(21)	-
<b>Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif</b>				<b>(5 545)</b>	<b>-</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>										
<b>Obligations</b>										
<b>Services de communication</b>										
Network iZi Ltd., Reg. S 3.975% 31/12/2164	USD	4 220 000	3 692 500	0,31	Czech Republic Government Bond 0.45% 25/10/2023	CZK	1 162 440 000	48 952 203	4,15	
				<b>3 692 500</b>	<b>0,31</b>	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	2 025 000	1 865 531	0,16
<b>Énergie</b>										
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	USD	4 760 000	4 318 677	0,37	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4.875% 23/09/2032	USD	11 680 000	9 726 637	0,82	
Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	11 510 000	8 026 785	0,67	Ecuador Government Bond, Reg. S 5.5% 31/07/2030	USD	3 723 726	2 401 803	0,20	
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.5% 30/03/2024	USD	922 000	889 500	0,08	Ecuador Government Bond, Reg. S 2.5% 31/07/2035	USD	4 774 544	2 216 968	0,19	
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	2 729 000	2 517 503	0,21	Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	3 610 000	2 949 052	0,25	
				<b>15 752 465</b>	<b>1,33</b>	El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	3 730 000	1 667 990	0,14
<b>Finances</b>										
Angola Government Bond, Reg. S 8.25% 09/05/2028	USD	1 440 000	1 316 664	0,11	Gabon Government Bond, Reg. S 6.95% 16/06/2025	USD	3 530 000	3 353 500	0,28	
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	8 155 000	7 080 489	0,60	Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	1 572 000	1 514 229	0,13	
Angola Government Bond, Reg. S 9.375% 08/05/2048	USD	5 940 000	4 725 092	0,40	Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	5 930 000	5 683 786	0,48	
Argentina Government Bond 3.875% 09/01/2038	USD	7 275 000	2 328 438	0,20	India Government Bond 6.45% 07/10/2029	INR	1 067 000 000	12 342 790	1,05	
Argentina Government Bond 3.5% 09/07/2041	USD	13 223 000	3 767 911	0,32	Indonesia Government Bond 7% 15/05/2027	IDR	230 434 000 000	15 191 892	1,29	
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 4.25% 27/01/2027	PHP	69 000 000	1 160 244	0,10	Indonesia Government Bond 6.125% 15/05/2028	IDR	90 655 000 000	5 706 331	0,48	
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7.625% Perpetual	USD	1 550 000	1 454 931	0,12	Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	322 759 000 000	19 984 416	1,69	
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	22 261 000	42 411 532	3,59	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	320 557 000 000	20 670 907	1,75	
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	16 873 000	31 046 997	2,63	Indonesia Government Bond 5.45% 20/09/2052	USD	800 000	787 800	0,07	
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	16 807 500	30 108 866	2,55	International Finance Corp. 6.3% 25/11/2024	INR	3 038 270 000	36 177 742	3,07	
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	156 706 200 000	22 890 703	1,94						

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	10 293 000	9 186 503	0,78	Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	PLN	55 200 000	8 457 522	0,72
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.625% 22/03/2048	EUR	3 450 000	2 610 510	0,22	Romania Government Bond 3.65% 24/09/2031	RON	52 600 000	8 474 325	0,72
Kenya Government Bond, Reg. S 7.25% 28/02/2028	USD	5 640 000	4 959 703	0,42	Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	7 280 000	5 756 412	0,49
Kenya Government Bond, Reg. S 8.25% 28/02/2048	USD	2 860 000	2 227 482	0,19	Senegal Government Bond, Reg. S 5.375% 08/06/2037	EUR	3 520 000	2 536 694	0,22
Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	MXN	326 000 000	15 113 271	1,28	Senegal Government Bond, Reg. S 6.75% 13/03/2048	USD	8 030 000	5 697 221	0,48
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	1 356 690 000	64 459 103	5,46	South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	6 740 000	6 032 300	0,51
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	916 040 000	41 013 502	3,48	South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	ZAR	246 400 000	11 741 572	1,00
Mexico Cetes 0% 01/06/2023	MXN	4 534 000 000	22 233 079	1,88	South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	544 940 000	27 424 239	2,32
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	6 300 000	5 807 136	0,49	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	456 230 000	22 700 126	1,92
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	5 800 000	4 824 440	0,41	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	370 000 000	17 329 066	1,47
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.696% 23/02/2038	USD	4 670 000	3 214 361	0,27	South Africa Government Bond 5.65% 27/09/2047	USD	6 787 000	5 009 485	0,42
Oman Government Bond, Reg. S 6% 01/08/2029	USD	3 790 000	3 812 986	0,32	South Africa Government Bond 5.75% 30/09/2049	USD	9 060 000	6 690 375	0,57
Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	16 607 000	4 133 032	0,35	Ukraine Government Bond 9.84% 15/02/2023	UAH	95 994 000	2 481 891	0,21
Peru Bonos De Tesoreria 6.15% 12/08/2032	PEN	144 200 000	33 278 387	2,82	Ukraine Government Bond 9.99% 22/05/2024	UAH	162 530 000	2 859 832	0,24
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	11 210 000	8 889 128	0,75	Ukraine Government Bond 15.84% 26/02/2025	UAH	230 248 000	3 880 295	0,33
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.4% 06/06/2027	USD	5 730 000	5 677 002	0,48	US Treasury Bill 0% 02/03/2023	USD	68 140 000	67 655 336	5,73
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	5 232 000	5 157 768	0,44	US Treasury Bill 0% 16/03/2023	USD	109 720 000	108 764 252	9,23
Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 8.75% 31/12/2164	EUR	5 072 000	4 315 930	0,37	US Treasury Bill 0% 27/04/2023	USD	110 000 000	108 402 649	9,20
Poland Government Bond 2.5% 25/01/2023	PLN	157 253 000	35 754 027	3,03				<b>1 038 046 386</b>	<b>87,98</b>
					<b>Matériaux</b>				
					Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 5.875% 31/01/2050	USD	1 900 000	1 477 444	0,13
					Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	6 321 000	5 444 277	0,46

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	4 210 000	3 433 360	0,29
Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8.75% 01/10/2026	USD	1 400 000	1 395 317	0,12
			<b>11 750 398</b>	<b>1,00</b>
<b>Immobilier</b>				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 7.25% 08/04/2026	USD	3 700 000	2 346 686	0,20
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2.7% 12/07/2026	USD	4 000 000	2 234 463	0,19
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 5.625% 14/01/2030	USD	3 915 000	2 090 425	0,18
CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	3 660 000	2 384 746	0,20
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	6 070 000	3 759 835	0,32
			<b>12 816 155</b>	<b>1,09</b>
<b>Services aux collectivités</b>				
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	1 770 000	1 477 856	0,13
			<b>1 477 856</b>	<b>0,13</b>
<b>Total des obligations</b>			<b>1 083 535 760</b>	<b>91,84</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>1 083 535 760</b>	<b>91,84</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Services de communication</b>				
Kenbourne Invest SA, Reg. S 6.875% 26/11/2024	USD	501 000	477 756	0,04
Kenbourne Invest SA, Reg. S 4.7% 22/01/2028	USD	1 215 000	952 256	0,08
			<b>1 430 012</b>	<b>0,12</b>
<b>Biens de consommation de base</b>				
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	1 980 000	1 855 488	0,16
			<b>1 855 488</b>	<b>0,16</b>

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Énergie</b>				
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	3 610 000	2 984 709	0,25
			<b>2 984 709</b>	<b>0,25</b>
<b>Finances</b>				
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5.875% 13/09/2034	USD	960 000	887 893	0,08
			<b>887 893</b>	<b>0,08</b>
<b>Industrie</b>				
ATP Tower Holdings LLC, Reg. S 4.05% 27/04/2026	USD	1 670 000	1 474 894	0,13
Simpar Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	2 600 000	1 951 872	0,16
			<b>3 426 766</b>	<b>0,29</b>
<b>Matériaux</b>				
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6.99% 20/02/2032	USD	1 680 000	1 204 820	0,10
Cemex SAB de CV, Reg. S 5.125% 31/12/2164	USD	2 040 000	1 889 601	0,16
			<b>3 094 421</b>	<b>0,26</b>
<b>Services aux collectivités</b>				
FEL Energy VI SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	3 289 262	2 869 881	0,24
			<b>2 869 881</b>	<b>0,24</b>
<b>Total des obligations</b>			<b>16 549 170</b>	<b>1,40</b>
<b>Obligations convertibles</b>				
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	2 700 000	3 334 500	0,29
			<b>3 334 500</b>	<b>0,29</b>
<b>Industrie</b>				
ZTO Express Cayman, Inc., 144A 1.5% 01/09/2027	USD	3 060 000	3 242 070	0,27
			<b>3 242 070</b>	<b>0,27</b>
<b>Total des obligations convertibles</b>			<b>6 576 570</b>	<b>0,56</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
			<b>23 125 740</b>	<b>1,96</b>
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Finances</b>				
Russian Federation Bond - OFZ 7.65% 10/04/2030*	RUB	930 510 000	-	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Russian Federation Bond - OFZ 6.1% 18/07/2035#	RUB	895 210 000	-	-
<b>Total des obligations</b>			-	-
<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>			-	-

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
<b>Organismes de placement collectif - FIA</b>				
<b>Fonds d'investissement</b>				
Schroder China Fixed Income Fund - Class I Acc CNH	CNH	1 297 668	26 064 922	2,21
			<b>26 064 922</b>	<b>2,21</b>
<b>Total organismes de placement collectif - FIA</b>			<b>26 064 922</b>	<b>2,21</b>
<b>Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>			<b>26 064 922</b>	<b>2,21</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>1 132 726 422</b>	<b>96,01</b>
<b>Espèces</b>			<b>34 531 590</b>	<b>2,93</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>12 519 615</b>	<b>1,06</b>
<b>Actif net total</b>			<b>1 179 777 627</b>	<b>100,00</b>

# Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
IDR	58 645 540 000	USD	3 742 536	3 janvier 2023	Standard Chartered	24 642	-
USD	3 842 586	IDR	58 645 540 000	3 janvier 2023	Standard Chartered	75 408	0,01
HUF	2 660 000 000	USD	6 151 703	6 janvier 2023	J.P. Morgan	910 587	0,08
THB	459 500 000	USD	12 323 495	6 janvier 2023	UBS	947 045	0,08
CZK	38 283 000	USD	1 581 037	11 janvier 2023	BNP Paribas	109 713	0,01
MYR	30 085 000	USD	6 463 637	11 janvier 2023	Morgan Stanley	368 438	0,03
CZK	76 490 000	USD	3 157 745	19 janvier 2023	BNP Paribas	218 650	0,02
CZK	141 320 000	USD	6 075 481	19 janvier 2023	Goldman Sachs	162 619	0,01
CNH	42 450 000	USD	5 938 957	30 janvier 2023	Standard Chartered	217 900	0,02
PLN	9 580 000	USD	2 094 205	30 janvier 2023	J.P. Morgan	83 806	0,01
THB	667 800 000	USD	17 855 615	30 janvier 2023	Barclays	1 482 913	0,12
HUF	5 025 700 000	USD	12 010 907	31 janvier 2023	J.P. Morgan	1 228 877	0,10
HUF	2 650 000 000	USD	6 275 353	31 janvier 2023	UBS	705 849	0,06
THB	439 500 000	USD	11 942 480	9 février 2023	Morgan Stanley	796 602	0,07
CLP	10 948 795 000	USD	12 018 436	10 février 2023	UBS	759 224	0,06
HUF	4 920 500 000	USD	12 039 462	14 février 2023	J.P. Morgan	874 902	0,07
THB	419 150 000	USD	11 837 052	14 février 2023	BNP Paribas	317 174	0,03
THB	415 136 000	USD	11 372 654	14 février 2023	J.P. Morgan	665 176	0,06
THB	418 400 000	USD	11 939 890	14 février 2023	Morgan Stanley	192 588	0,02
USD	18 377 424	INR	1 516 505 000	14 février 2023	BNP Paribas	84 755	0,01
MYR	109 510 000	USD	24 115 335	15 février 2023	Goldman Sachs	791 886	0,07
MYR	53 620 000	USD	11 928 810	15 février 2023	Morgan Stanley	266 654	0,02
USD	4 283 592	INR	349 500 000	17 février 2023	BNP Paribas	68 531	0,01
USD	15 867 204	INR	1 300 000 000	21 février 2023	ANZ	192 543	0,02
CZK	292 900 000	USD	12 566 415	23 février 2023	BNP Paribas	338 059	0,03
PLN	10 120 000	USD	2 206 841	23 février 2023	Citibank	89 339	0,01
PLN	26 320 000	USD	5 955 903	23 février 2023	J.P. Morgan	15 978	-
IDR	94 540 480 000	USD	6 017 854	1 mars 2023	Barclays	93 148	0,01
IDR	94 000 000 000	USD	5 964 467	1 mars 2023	Morgan Stanley	111 599	0,01
PHP	338 500 000	USD	6 031 718	6 mars 2023	Standard Chartered	41 761	-
HUF	2 316 720 000	USD	5 982 444	9 mars 2023	Morgan Stanley	61 107	-
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>12 297 473</b>	<b>1,05</b>
Couverture des catégories d'actions							
AUD	1 896 868	USD	1 270 035	31 janvier 2023	HSBC	20 552	-
CHF	520 860	USD	563 105	31 janvier 2023	HSBC	2 666	-
CNH	60 756	USD	8 724	31 janvier 2023	HSBC	89	-
EUR	483 973 323	USD	515 351 408	31 janvier 2023	HSBC	2 100 075	0,18
GBP	3	USD	4	31 janvier 2023	HSBC	-	-
JPY	684 260	USD	5 019	31 janvier 2023	HSBC	190	-
PLN	8 289 934	USD	1 866 454	31 janvier 2023	HSBC	18 084	-
SGD	4 064 260	USD	2 994 237	31 janvier 2023	HSBC	38 974	-
USD	153 888	GBP	126 204	31 janvier 2023	HSBC	1 645	-
USD	2 343	PLN	10 295	31 janvier 2023	HSBC	2	-
USD	146	SEK	1 518	31 janvier 2023	HSBC	-	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>2 182 277</b>	<b>0,18</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>14 479 750</b>	<b>1,23</b>
USD	11 961 733	ZAR	203 274 000	3 janvier 2023	Lloyds Bank	(31 718)	-
BRL	130 000 000	USD	24 826 216	4 janvier 2023	Bank of America	(209 791)	(0,02)
BRL	60 825 000	USD	11 816 416	4 janvier 2023	Goldman Sachs	(298 769)	(0,03)
USD	35 429 678	BRL	190 825 000	4 janvier 2023	Goldman Sachs	(704 394)	(0,06)
USD	1 520 573	CZK	38 283 000	11 janvier 2023	UBS	(170 177)	(0,01)
MXN	412 140 000	USD	21 430 844	13 janvier 2023	J.P. Morgan	(363 082)	(0,03)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return

### Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	36 534 030	MXN	741 125 000	13 janvier 2023	J.P. Morgan	(1 350 777)	(0,12)
USD	8 604 656	CZK	217 810 000	19 janvier 2023	UBS	(1 009 840)	(0,09)
USD	4 871 776	EUR	4 894 000	26 janvier 2023	J.P. Morgan	(358 846)	(0,03)
USD	22 803 573	CNH	164 882 784	30 janvier 2023	Barclays	(1 110 671)	(0,09)
USD	1 983 338	PLN	9 580 000	30 janvier 2023	HSBC	(194 673)	(0,02)
USD	46 453 119	BRL	248 710 000	3 février 2023	Citibank	(355 809)	(0,03)
USD	9 900 165	MXN	196 069 000	8 février 2023	Deutsche Bank	(70 314)	(0,01)
USD	5 843 030	EUR	5 800 000	9 février 2023	Deutsche Bank	(361 895)	(0,03)
USD	14 479 385	CZK	345 266 000	23 février 2023	HSBC	(732 209)	(0,06)
USD	27 517 488	MXN	544 325 000	23 février 2023	HSBC	(94 295)	(0,01)
USD	13 197 977	PLN	61 335 000	23 février 2023	Barclays	(718 639)	(0,06)
USD	4 770 268	CZK	109 190 000	6 mars 2023	J.P. Morgan	(37 832)	-
USD	11 591 202	CZK	269 348 000	6 mars 2023	UBS	(269 337)	(0,02)
USD	11 828 682	ZAR	203 274 000	31 mars 2023	RBC	(76 485)	(0,01)
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(8 519 553)</b>	<b>(0,73)</b>
Couverture des catégories d'actions							
GBP	33 064 784	USD	40 221 809	31 janvier 2023	HSBC	(334 983)	(0,03)
SEK	208 369	USD	20 137	31 janvier 2023	HSBC	(120)	-
USD	12 718	AUD	18 976	31 janvier 2023	HSBC	(193)	-
USD	169 901	CHF	157 117	31 janvier 2023	HSBC	(763)	-
USD	62	CNH	431	31 janvier 2023	HSBC	(1)	-
USD	5 730 275	EUR	5 382 409	31 janvier 2023	HSBC	(24 455)	-
USD	13	GBP	11	31 janvier 2023	HSBC	-	-
USD	15	JPY	2 076	31 janvier 2023	HSBC	-	-
USD	439	PLN	1 933	31 janvier 2023	HSBC	(1)	-
USD	27 445	SGD	37 210	31 janvier 2023	HSBC	(325)	-
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(360 841)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(8 880 394)</b>	<b>(0,76)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>5 599 356</b>	<b>0,47</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
British Telecommunications plc, 144A 4.25% 23/11/2081	USD	2 991 000	2 365 195	0,88	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 1.625% 08/10/2024	EUR	1 886 000	1 807 524	0,68
British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	1 013 000	892 143	0,33	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	347 000	339 603	0,13
CETIN Group NV, Reg. S 3.125% 14/04/2027	EUR	2 118 000	1 907 176	0,71	Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	1 600 000	1 164 122	0,43
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 0.375% 17/10/2023	EUR	2 420 000	2 365 327	0,88	Next Group plc, Reg. S 3.625% 18/05/2028	GBP	1 500 000	1 493 737	0,56
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	1 925 000	1 832 560	0,68	Playtech plc, Reg. S 3.75% 12/10/2023	EUR	115 849	115 127	0,04
Netflix, Inc. 4.625% 15/05/2029	EUR	679 000	668 023	0,25	Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	661 000	596 374	0,22
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	1 905 000	1 779 983	0,66	Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	1 461 000	1 140 874	0,43
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	1 899 000	1 746 309	0,65	Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	345 000	245 370	0,09
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	3 611 000	3 774 291	1,42	Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	100 000	72 292	0,03
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	1 670 000	1 237 047	0,46	Roadster Finance DAC, Reg. S 1.625% 09/12/2029	EUR	3 689 000	3 333 261	1,23
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 2.5% 07/04/2026	EUR	2 800 000	2 561 675	0,97				<b>15 943 704</b>	<b>5,95</b>
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 1.75% 01/12/2029	EUR	1 000 000	761 001	0,28	<b>Biens de consommation de base</b>				
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	508 000	525 257	0,20	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3.25% 16/02/2026	GBP	1 406 000	1 298 242	0,48
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6.25% 03/10/2078	USD	1 180 000	1 062 404	0,40	Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	1 053 000	912 408	0,34
			<b>23 478 391</b>	<b>8,77</b>	Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 0.875% 01/12/2031	EUR	140 000	107 089	0,04
					Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	820 000	719 047	0,27
								<b>3 036 786</b>	<b>1,13</b>
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					<b>Énergie</b>				
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	1 533 000	1 162 253	0,43	Aker BP ASA, Reg. S 1.125% 12/05/2029	EUR	191 000	154 933	0,06
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	765 000	769 051	0,29	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	742 000	527 107	0,20
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	1 250 000	1 268 027	0,47	BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	274 000	173 487	0,06
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	1 117 000	1 138 149	0,43	BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3.25% Perpetual	EUR	632 000	583 114	0,22
Carnival Corp., Reg. S 10.125% 01/02/2026	EUR	580 000	578 367	0,22	BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3.625% Perpetual	EUR	1 105 000	951 545	0,36
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1 332 000	719 573	0,27	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.5% 30/03/2024	USD	861 000	778 491	0,29
					Eni SpA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	283 000	236 305	0,09
					Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1 373 000	1 143 476	0,43

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	2 062 636	1 623 484	0,60	Barclays plc 7.437% 02/11/2033	USD	327 000	322 724	0,12
Neste OYJ, Reg. S 0.75% 25/03/2028	EUR	700 000	594 600	0,22	Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	904 000	896 645	0,33
TotalEnergies SE, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	1 041 000	746 293	0,28	BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032	EUR	1 100 000	1 075 911	0,40
TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	1 654 000	1 226 859	0,46	BPCE SA, Reg. S 1.625% 02/03/2029	EUR	700 000	611 229	0,23
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	2 600 000	2 112 639	0,78	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	1 850 000	1 534 427	0,57
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	800 000	588 489	0,22	BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	300 000	313 050	0,12
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	300 000	243 788	0,09	Bundesobligation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	140 565	129 708	0,05
			<b>11 684 610</b>	<b>4,36</b>	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.25% 15/02/2029	EUR	86 760	76 024	0,03
<b>Finances</b>					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	115 499	98 324	0,04
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	1 000 000	991 640	0,37	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	399 000	331 907	0,12
Achmea BV, Reg. S 3.625% 29/11/2025	EUR	439 000	435 103	0,16	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	180 088	143 954	0,05
Achmea BV, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	EUR	2 875 000	2 818 954	1,05	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.7% 15/08/2032	EUR	554 736	516 978	0,19
AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	1 877 000	1 677 899	0,63	Bundesschatzanweisungen, Reg. S 0.4% 13/09/2024	EUR	2 900 000	2 793 306	1,04
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	533 000	546 643	0,20	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S, FRN 6.375% Perpetual	EUR	1 900 000	1 936 521	0,72
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	1 500 000	1 224 272	0,46	CaixaBank SA, Reg. S 1.625% 13/04/2026	EUR	2 500 000	2 341 837	0,87
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	978 000	981 648	0,37	CaixaBank SA, Reg. S 3.5% 06/04/2028	GBP	300 000	301 346	0,11
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	500 000	503 685	0,19	CDP Reti SpA, Reg. S 5.875% 25/10/2027	EUR	784 000	803 037	0,30
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	700 000	590 275	0,22	Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S, FRN 2.706% 30/06/2050	EUR	160 000	143 651	0,05
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	900 000	903 182	0,34	Cia de Seguros Fidelidade SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	600 000	490 718	0,18
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	940 000	883 190	0,33	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.375% 19/09/2027	EUR	2 400 000	2 336 411	0,87
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	130 000	129 387	0,05	Credit Suisse AG, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	1 000 000	724 379	0,27
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 1.25% 17/12/2025	GBP	4 632 000	4 677 094	1,76	Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	1 420 000	1 414 706	0,53
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.01% 11/05/2026	EUR	2 800 000	2 475 978	0,92	Criteria Caixa SA, Reg. S 0.875% 28/10/2027	EUR	400 000	344 188	0,13
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.75% 08/06/2026	EUR	700 000	633 469	0,24	Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	400 000	373 809	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	1 100 000	963 761	0,36	Leeds Building Society, Reg. S 1.375% 06/10/2027	GBP	1 000 000	941 261	0,35
Deutsche Bank AG, Reg. S 3.25% 24/05/2028	EUR	400 000	369 997	0,14	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 3.125% 24/08/2030	EUR	176 000	161 517	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	1 300 000	1 261 567	0,47	M&G plc, Reg. S, FRN 5.625% 20/10/2051	GBP	259 000	266 404	0,10
EDP Finance BV, 144A 6.3% 11/10/2027	USD	270 000	260 596	0,10	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	2 100 000	1 618 272	0,60
EDP Finance BV, Reg. S 3.875% 11/03/2030	EUR	400 000	395 311	0,15	Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	808 000	796 707	0,30
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	2 372 000	2 088 150	0,78	Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	1 610 000	1 144 190	0,43
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	2 498 000	2 025 685	0,76	Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	6 495 000	6 194 005	2,32
FincoBank Banca Finco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	1 234 000	1 054 568	0,39	Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	324 000	240 099	0,09
Ford Motor Credit Co. LLC 2.748% 14/06/2024	GBP	559 000	598 749	0,22	Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	3 176 000	3 304 164	1,24
Gazprom PJSC, Reg. S 1.5% 17/02/2027	EUR	676 000	459 891	0,17	Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	500 000	566 646	0,21
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	182 000	176 953	0,07	NatWest Group plc, Reg. S 0.78% 26/02/2030	EUR	1 082 000	851 142	0,32
HSBC Holdings plc 7.336% 03/11/2026	USD	1 829 000	1 786 244	0,67	NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	641 000	730 555	0,27
HSBC Holdings plc 5.21% 11/08/2028	USD	1 648 000	1 492 688	0,56	NIBC Bank NV, Reg. S 0.25% 09/09/2026	EUR	500 000	422 142	0,16
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	1 557 000	1 484 758	0,55	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	997 000	856 247	0,32
HSBC UK Bank plc, Reg. S 4.055% 25/08/2027	GBP	195 000	220 747	0,08	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	2 100 000	2 153 546	0,80
ING Groep NV, Reg. S 0.375% 29/09/2028	EUR	1 800 000	1 489 134	0,56	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	900 000	699 179	0,26
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	1 000 000	1 047 472	0,39	RL Finance Bonds NO 4 plc, Reg. S, FRN 4.875% 07/10/2049	GBP	138 000	121 142	0,05
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	580 000	476 604	0,18	Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	792 000	592 417	0,22
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	310 000	221 433	0,08	Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	150 000	110 960	0,04
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	2 579 000	2 309 819	0,86	Romania Government Bond, Reg. S 3.375% 08/02/2038	EUR	57 000	38 785	0,01
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	1 067 000	942 939	0,35	Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	1 130 000	957 389	0,36
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	393 000	451 300	0,17	Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	800 000	802 028	0,30
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	231 000	217 373	0,08	Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 16/11/2032	EUR	800 000	799 634	0,30
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	2 490 000	1 840 642	0,69					
Landsbankinn HF, Reg. S 0.375% 23/05/2025	EUR	277 000	236 757	0,09					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	700 000	674 064	0,25	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.125% 18/10/2033	EUR	120 000	91 496	0,03
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	750 000	746 762	0,28				<b>6 238 071</b>	<b>2,33</b>
Tesco Personal Finance Group plc, Reg. S 3.5% 25/07/2025	GBP	622 000	658 553	0,25	<b>Industrie</b>				
UBS Group AG, 144A 4.488% 12/05/2026	USD	1 754 000	1 606 702	0,60	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	1 500 000	1 120 647	0,42
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	419 000	380 045	0,14	ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	2 100 000	2 147 939	0,80
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	1 193 000	1 061 910	0,40	Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 1.375% 18/02/2029	EUR	460 000	394 091	0,15
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	997 000	815 385	0,30	Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	1 600 000	1 202 812	0,45
UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	623 000	580 525	0,22	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	1 600 000	1 596 525	0,60
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	300 000	298 433	0,11	Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	600 000	608 886	0,23
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	1 600 000	1 287 200	0,48	ASTM SpA, Reg. S 1.625% 08/02/2028	EUR	514 000	428 127	0,16
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	500 000	350 063	0,13	ASTM SpA, Reg. S 1.5% 25/01/2030	EUR	2 807 000	2 171 647	0,81
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6.875% 31/07/2043	EUR	100 000	100 200	0,04	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1.625% 25/01/2028	EUR	965 000	802 303	0,30
US Treasury 4% 15/11/2042	USD	43 000	39 576	0,01	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	932 000	770 198	0,29
Yorkshire Building Society, Reg. S 0.5% 01/07/2028	EUR	3 496 000	2 835 732	1,07	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	1 167 000	927 592	0,35
			<b>99 203 928</b>	<b>37,06</b>	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1.5% 08/06/2028	EUR	700 000	583 919	0,22
<b>Santé</b>					Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1.25% 15/01/2029	EUR	700 000	562 009	0,21
American Medical Systems Europe BV 1.375% 08/03/2028	EUR	1 482 000	1 310 680	0,48	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	500 000	372 680	0,14
Eli Lilly & Co. 1.375% 14/09/2061	EUR	1 233 000	636 447	0,24	DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	2 564 000	2 249 791	0,84
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	989 000	975 103	0,36	DAA Finance plc, Reg. S 1.601% 05/11/2032	EUR	997 000	759 175	0,28
Gruenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	687 000	631 085	0,24	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.875% 13/10/2042	EUR	769 000	783 349	0,29
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	EUR	931 000	876 458	0,33	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	690 000	388 043	0,14
Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	635 000	635 959	0,24	Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	2 044 000	1 903 706	0,71
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	EUR	916 000	904 883	0,34	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.625% 09/07/2024	EUR	1 925 000	1 864 715	0,70
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	212 000	175 960	0,07					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	2 710 000	2 432 669	0,91	American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	100 000	79 820	0,03
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	4 582 000	3 953 189	1,47	American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030	EUR	718 000	550 865	0,21
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	2 846 000	2 909 683	1,08	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2% 15/02/2024	EUR	783 000	744 279	0,28
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 0.625% 14/09/2028	EUR	1 900 000	1 529 570	0,57	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2.2% 24/07/2025	EUR	270 000	240 711	0,09
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.625% 18/09/2029	EUR	800 000	658 330	0,25	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	1 407 000	1 100 281	0,41
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.475% 18/01/2031	EUR	300 000	234 971	0,09	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	343 000	251 327	0,09
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1 220 000	1 079 319	0,40	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.75% 12/03/2029	EUR	1 839 000	1 350 554	0,50
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	400 000	392 438	0,15	Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	920 000	468 763	0,18
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	900 000	778 500	0,29	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	645 000	471 521	0,18
			<b>35 606 823</b>	<b>13,30</b>	CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	1 178 000	683 850	0,26
<b>Matériaux</b>					CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1 100 000	573 491	0,21
DS Smith plc, Reg. S 1.375% 26/07/2024	EUR	411 000	397 651	0,15	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1 476 000	750 568	0,28
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	659 000	585 522	0,22	Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	2 095 000	1 694 453	0,63
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	876 000	836 033	0,31	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	2 390 000	1 750 720	0,65
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	135 000	113 003	0,04	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1 517 000	814 949	0,30
			<b>1 932 209</b>	<b>0,72</b>	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% 31/12/2164	EUR	923 000	533 725	0,20
<b>Immobilier</b>					Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0.75% 06/09/2029	EUR	100 000	67 301	0,03
ADLER Group SA, Reg. S 1.5% 26/07/2024	EUR	3 000 000	2 071 875	0,77	Icade Sante SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	700 000	513 053	0,19
ADLER Group SA, Reg. S 1.875% 14/01/2026	EUR	1 000 000	408 750	0,15	In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	1 600 000	1 291 027	0,48
Aedas Homes Opco SLU, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	628 000	530 660	0,20	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	445 000	362 060	0,14
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028	EUR	250 000	201 825	0,08					
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1.125% 11/01/2029	EUR	1 168 000	904 185	0,34					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	2 260 000	1 654 327	0,62	National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	1 348 000	1 240 197	0,46
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	517 000	336 935	0,13	Orsted A/S, Reg. S, FRN 2.25% 24/11/3017	EUR	1 965 000	1 864 326	0,70
Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	1 000 000	636 524	0,24	Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	215 000	219 031	0,08
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	6 388 000	5 353 108	1,99	SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	445 000	416 298	0,16
SATO OYJ, Reg. S 1.375% 31/05/2024	EUR	428 000	402 834	0,15	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	1 550 000	1 416 446	0,53
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	670 000	624 021	0,23	TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	802 000	853 115	0,32
Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	207 000	169 065	0,06	Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	1 151 000	908 576	0,34
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 5.25% 01/04/2026	EUR	615 000	553 875	0,21	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	2 000 000	1 641 442	0,61
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	1 426 000	1 081 459	0,40				<b>20 988 887</b>	<b>7,84</b>
			<b>29 222 761</b>	<b>10,91</b>				<b>247 336 170</b>	<b>92,37</b>
<b>Services aux collectivités</b>					<b>Total des obligations</b>				
Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 5% 30/04/2023	GBP	1 880 000	2 119 115	0,79				<b>247 336 170</b>	<b>92,37</b>
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1.7% 20/07/2080	EUR	1 900 000	1 704 583	0,64	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	1 000 000	723 537	0,27				<b>247 336 170</b>	<b>92,37</b>
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1 200 000	875 700	0,33	<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.875% Perpetual	GBP	2 300 000	2 152 057	0,79	<b>Obligations</b>				
Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 28/05/2029	EUR	423 000	336 762	0,13	<b>Services de communication</b>				
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	423 000	334 965	0,13	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.68% 22/04/2041	USD	1 146 000	804 589	0,30
Eurogrid GmbH, Reg. S 0.741% 21/04/2033	EUR	1 500 000	1 098 015	0,41				<b>804 589</b>	<b>0,30</b>
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	600 000	535 916	0,20	<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	2 148 000	1 544 653	0,58	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.375% 26/11/2025	USD	1 651 000	1 557 931	0,58
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	898 000	884 632	0,33	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	1 992 000	1 753 808	0,66
National Grid plc, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	147 000	119 521	0,04				<b>3 311 739</b>	<b>1,24</b>
					<b>Finances</b>				
					BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	2 455 000	2 193 325	0,82
					Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	200 000	191 429	0,07
					Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	200 000	190 345	0,07
								<b>2 575 099</b>	<b>0,96</b>
					<b>Industrie</b>				
					ATP Tower Holdings LLC, 144A 4.05% 27/04/2026	USD	385 000	318 670	0,12
					British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	357 776	305 440	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
British Airways Pass-Through Trust 'B', Series 2021-1, 144A 3.9% 15/03/2033	USD	1 040 960	816 622	0,31	Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	1 315 000	1 309 995	0,49
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	245 205	217 412	0,08				<b>2 707 954</b>	<b>1,01</b>
			<b>1 658 144</b>	<b>0,62</b>	<b>Total des obligations</b>			<b>11 057 525</b>	<b>4,13</b>
<b>Services aux collectivités</b>					<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>11 057 525</b>	<b>4,13</b>
Enel Finance International NV, 144A 1.375% 12/07/2026	USD	1 730 000	1 397 959	0,52	<b>Total des investissements</b>			<b>258 393 695</b>	<b>96,50</b>
					<b>Espèces</b>			<b>(572 886)</b>	<b>(0,21)</b>
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>9 946 762</b>	<b>3,71</b>
					<b>Actif net total</b>			<b>267 767 571</b>	<b>100,00</b>

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-valeur latente EUR	% de l'actif net
EUR	25 864 555	GBP	22 490 369	27 janvier 2023	BNP Paribas	484 779	0,18
EUR	190 162	GBP	166 000	27 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	2 835	-
EUR	1 198 716	GBP	1 031 013	27 janvier 2023	J.P. Morgan	35 245	0,01
EUR	140 134	GBP	121 000	27 janvier 2023	Lloyds Bank	3 588	-
EUR	245 510	GBP	212 000	27 janvier 2023	Morgan Stanley	6 274	-
EUR	580 615	GBP	500 000	27 janvier 2023	Standard Chartered	16 379	0,01
EUR	798 095	GBP	693 725	27 janvier 2023	State Street	15 245	0,01
EUR	668 044	GBP	575 458	27 janvier 2023	UBS	18 655	0,01
EUR	239 820	USD	256 000	27 janvier 2023	HSBC	312	-
EUR	29 204 461	USD	30 193 586	27 janvier 2023	Morgan Stanley	956 062	0,36
EUR	1 661 433	USD	1 735 925	27 janvier 2023	Standard Chartered	37 343	0,01
EUR	244 851	USD	255 000	27 janvier 2023	UBS	6 279	-
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>1 582 996</b>	<b>0,59</b>
Couverture des catégories d'actions							
CHF	691 350	EUR	701 984	31 janvier 2023	HSBC	392	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>392</b>	<b>-</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>1 583 388</b>	<b>0,59</b>
EUR	41 850	USD	44 750	27 janvier 2023	Bank of America	(17)	-
GBP	164 000	EUR	186 276	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(1 206)	-
GBP	871 272	EUR	1 013 822	27 janvier 2023	UBS	(30 616)	(0,01)
USD	252 979	EUR	245 822	27 janvier 2023	Bank of America	(9 142)	(0,01)
USD	453 972	EUR	429 257	27 janvier 2023	Citibank	(4 532)	-
USD	1 753 493	EUR	1 686 927	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(46 402)	(0,02)
USD	1 735 397	EUR	1 653 365	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(29 769)	(0,01)
USD	194 533	EUR	184 060	27 janvier 2023	State Street	(2 059)	-
USD	217 439	EUR	203 884	27 janvier 2023	UBS	(454)	-
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(124 197)</b>	<b>(0,05)</b>
Couverture des catégories d'actions							
EUR	6 476	CHF	6 395	31 janvier 2023	HSBC	(21)	-
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(21)</b>	<b>-</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(124 218)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>1 459 170</b>	<b>0,54</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
US 5 Year Note, 31/03/2023	(44)	USD	8 655	-
US 10 Year Note, 22/03/2023	(34)	USD	25 393	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(66)	USD	77 289	0,03
US Long Bond, 22/03/2023	(7)	USD	10 815	0,01
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>122 152</b>	<b>0,05</b>
Euro-Bobl, 08/03/2023	19	EUR	(63 840)	(0,03)
Euro-Bund, 08/03/2023	32	EUR	(244 260)	(0,09)
<b>Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(308 100)</b>	<b>(0,12)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(185 948)</b>	<b>(0,07)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

### Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
463 153	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.352% Receive floating EURIBOR 6 month	7 octobre 2052	7 519	-
1 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.327% Receive floating EURIBOR 6 month	24 mai 2023	8 401	-
3 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.334% Receive floating EURIBOR 6 month	15 août 2023	47 579	0,02
1 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.43% Receive floating EURIBOR 6 month	1 septembre 2024	48 268	0,02
400 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.494% Receive floating LIBOR 3 month	2 mai 2037	55 836	0,02
1 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.662% Receive floating EURIBOR 6 month	3 juillet 2025	60 488	0,02
3 251 135	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.511% Receive floating EURIBOR 6 month	19 septembre 2027	79 880	0,03
2 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.138% Receive floating EURIBOR 6 month	28 septembre 2052	122 461	0,05
3 000 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.212% Receive floating LIBOR 3 month	21 novembre 2024	135 117	0,05
1 500 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.894% Receive floating EURIBOR 6 month	12 octobre 2027	151 149	0,06
545 500	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.719% Receive floating EURIBOR 6 month	27 juin 2049	186 129	0,07
1 180 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.578% Receive floating LIBOR 3 month	3 novembre 2047	192 671	0,07
5 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.732% Receive floating EURIBOR 6 month	15 mars 2025	260 697	0,10
2 440 754	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 1.162% Receive floating EURIBOR 6 month	12 novembre 2030	331 250	0,12
18 370 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed (0.31)% Receive floating EURIBOR 6 month	11 juillet 2023	333 029	0,12
7 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.482% Receive floating EURIBOR 6 month	6 novembre 2024	368 180	0,14
873 784	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.366% Receive floating EURIBOR 6 month	11 septembre 2051	368 329	0,14
7 459 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.47% Receive floating EURIBOR 6 month	24 novembre 2024	399 167	0,15
5 934 078	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 2.757% Receive floating SONIA 1 day	20 juin 2029	419 286	0,16
926 167	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.298% Receive floating EURIBOR 6 month	12 septembre 2061	437 204	0,16
1 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.156% Receive floating EURIBOR 6 month	6 septembre 2049	453 079	0,17
1 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.152% Receive floating EURIBOR 6 month	6 septembre 2049	453 844	0,17

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

### Swaps de taux d'intérêt (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
20 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.51% Receive floating EURIBOR 6 month	12 janvier 2024	473 080	0,18
20 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed (0.313)% Receive floating EURIBOR 6 month	16 avril 2026	2 289 566	0,85
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>					<b>7 682 209</b>	<b>2,87</b>
10 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 0.192%	8 mars 2025	(666 411)	(0,25)
6 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed (0.242)%	22 novembre 2024	(402 698)	(0,15)
10 000 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 0.769%	9 décembre 2023	(391 680)	(0,15)
6 772 506	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.375%	22 juin 2029	(212 693)	(0,08)
2 700 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.189% Receive floating EURIBOR 6 month	20 octobre 2032	(27 823)	(0,01)
608 479	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.013% Receive floating EURIBOR 6 month	21 octobre 2042	(17 162)	(0,01)
694 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.178% Receive floating EURIBOR 6 month	26 octobre 2032	(6 161)	-
906 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.149% Receive floating EURIBOR 6 month	9 novembre 2032	(5 008)	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif</b>					<b>(1 729 636)</b>	<b>(0,65)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>					<b>5 952 573</b>	<b>2,22</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

### Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
8 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	265 785	0,10
462 355	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1,876 % 07/04/2024	Vente	1,00 %	20 juin 2025	3 566	-
2 000 000	EUR	J.P. Morgan	British Telecommunications plc 5,75 % 07/12/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	11 593	0,01
1 325 633	EUR	Barclays	British Telecommunications plc 5,75 % 07/12/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	7 684	-
375 000	EUR	Barclays	Cellnex Telecom SA 2,375 % 16/01/2024	Vente	5,00 %	20 juin 2032	44 887	0,02
2 000 000	EUR	J.P. Morgan	Iberdrola International BV 1,125 % 27/01/2023	Vente	1,00 %	20 juin 2027	31 292	0,01
933 661	EUR	Morgan Stanley	LafargeHolcim Ltd. 3% 22/11/2022	Vente	1,00 %	20 décembre 2025	3 608	-
462 354	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2,25 % 10/12/2026	Vente	1,00 %	20 juin 2025	5 847	-
528 236	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4,05 % 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	798	-
264 118	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4,05 % 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	399	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif</b>							<b>375 459</b>	<b>0,14</b>
7 490 684	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.31-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(38 852)	(0,02)
1 433 814	EUR	Citigroup	BASF SE 2% 05/12/2022	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(9 195)	-
1 644 128	EUR	Merrill Lynch	BASF SE 2% 05/12/2022	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(15 280)	(0,01)
602 751	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1,13 % 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(12 661)	(0,01)
677 249	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1,13 % 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(14 226)	(0,01)
3 000 000	EUR	Merrill Lynch	Enel SpA 5,25 % 20/05/2024	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(26 273)	(0,01)
532 572	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3,88 % 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(1 666)	-
806 300	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3,88 % 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(7 578)	-
501 700	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3,88 % 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(4 715)	-
543 423	EUR	Citigroup	HSBC Holdings plc 6% 10/06/2019	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(2 608)	-
668 471	EUR	Morgan Stanley	HSBC Holdings plc 6% 10/06/2019	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(2 806)	-
161 027	EUR	Credit Suisse	INEOS Group Holdings SA 5,38 % 01/08/2024	Achat	(5,00) %	20 juin 2024	(8 105)	-
542 518	EUR	Merrill Lynch	INEOS Group Holdings SA 5,38 % 01/08/2024	Achat	(5,00) %	20 juin 2024	(27 308)	(0,02)
1 299 000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV FRN 20/09/2023	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(16 606)	-
1 875 000	EUR	Citigroup	Lanxess AG 0,25 % 07/10/2021	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(4 813)	-
2 221 496	USD	J.P. Morgan	Mexico Government Bond 4,15 % 28/03/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(10 788)	-
446 429	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3,63 % 18/05/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(21 119)	(0,01)
2 000 000	USD	Barclays	Romania Government Bond 2,75 % 26/02/2026	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(115 601)	(0,04)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Credit Absolute Return

### Swaps de défaut de crédit (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
3 000 000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4,13 % 16/03/2027	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(6 856)	-
625 586	EUR	Credit Suisse	Vodafone Group plc 1 % 11/09/2020	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(5 822)	-
469 190	EUR	Barclays	Vodafone Group plc 1 % 11/09/2020	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(4 367)	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(357 245)</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif</b>							<b>18 214</b>	<b>0,01</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF European Alpha Absolute Return

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					Zalando SE, Reg. S	EUR	16 377	542 242	1,19
<b>Obligations</b>					<b>Biens de consommation de base</b>				
<b>Finances</b>					Heineken NV	EUR	19 883	1 747 319	3,83
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 11/01/2023	EUR	3 373 000	3 372 333	7,39	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	60 612	1 626 826	3,57
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 25/01/2023	EUR	4 373 000	4 370 356	9,58	<b>3 374 145 7,40</b>				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/02/2023	EUR	4 565 000	4 559 346	9,99	<b>Finances</b>				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 22/02/2023	EUR	4 570 000	4 561 353	9,99	DNB Bank ASA	NOK	61 393	1 135 482	2,49
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/03/2023	EUR	3 218 000	3 209 498	7,04	<b>1 135 482 2,49</b>				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 22/03/2023	EUR	4 377 000	4 360 561	9,56	<b>Santé</b>				
<b>24 433 447 53,55</b>					Bayer AG	EUR	31 897	1 541 423	3,38
<b>Total des obligations</b>					Gerresheimer AG	EUR	25 832	1 622 249	3,56
<b>24 433 447 53,55</b>					<b>3 163 672 6,94</b>				
<b>Actions</b>					<b>Industrie</b>				
<b>Services de communication</b>					Knorr-Bremse AG	EUR	21 483	1 096 492	2,40
Koninklijke KPN NV	EUR	530 547	1 533 281	3,36	<b>1 096 492 2,40</b>				
<b>1 533 281 3,36</b>					<b>Total des actions</b>				
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					<b>12 309 977 26,99</b>				
Swatch Group AG (The)	CHF	5 499	1 464 663	3,21	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>3,21</b>					<b>36 743 424 80,54</b>				
<b>Total des investissements</b>					<b>Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
<b>41 147 913 90,20</b>					<b>Organismes de placement collectif - OPCVM</b>				
<b>Espèces</b>					<b>Fonds d'investissement</b>				
<b>4 033 132 8,84</b>					Schroder ISF Euro Liquidity - Class I Acc	EUR	34 690	4 404 489	9,66
<b>Autres actifs/(passifs)</b>					<b>4 404 489 9,66</b>				
<b>435 904 0,96</b>					<b>Total organismes de placement collectif - OPCVM</b>				
<b>Actif net total</b>					<b>4 404 489 9,66</b>				
<b>45 616 949 100,00</b>					<b>Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
					<b>4 404 489 9,66</b>				

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF European Alpha Absolute Return

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	5 208 234	SEK	56 658 000	11 janvier 2023	Morgan Stanley	113 599	0,25
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>113 599</b>	<b>0,25</b>
Couverture des catégories d'actions							
EUR	795	GBP	698	31 janvier 2023	HSBC	8	-
EUR	1 624	USD	1 727	31 janvier 2023	HSBC	9	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>17</b>	<b>-</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>113 616</b>	<b>0,25</b>
SEK	11 109 000	EUR	1 022 171	11 janvier 2023	Bank of America	(23 260)	(0,05)
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(23 260)</b>	<b>(0,05)</b>
Couverture des catégories d'actions							
GBP	66 584	EUR	76 070	31 janvier 2023	HSBC	(1 114)	(0,01)
USD	170 489	EUR	160 115	31 janvier 2023	HSBC	(695)	-
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(1 809)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(25 069)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>88 547</b>	<b>0,19</b>

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	(121)	EUR	188 155	0,41
FTSE 100 Index, 17/03/2023	(175)	GBP	9 468	0,02
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>197 623</b>	<b>0,43</b>
FTSE 250 Index, 17/03/2023	(163)	GBP	(36 743)	(0,08)
<b>Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(36 743)</b>	<b>(0,08)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>160 880</b>	<b>0,35</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF European Alpha Absolute Return

### Swaps de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/ (moins)-value latente
Paiement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions suisses	Morgan Stanley	3 122 196	CHF	16 juin 2023	116 893
Réception intérêt + spread = 0,94 %					
Paiement intérêt + spread = 1,91 % Réception performance des actions sous-jacentes (panier) :					
Actions françaises	Morgan Stanley	5 712 090	EUR	16 juin 2023	(159 648)
Actions irlandaises	Morgan Stanley	1 554 219	EUR	16 juin 2023	(28 970)
Actions espagnoles	Morgan Stanley	703 946	EUR	16 juin 2023	51 936
Paiement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions belges	Morgan Stanley	996 041	EUR	16 juin 2023	(77 168)
Actions néerlandaises	Morgan Stanley	4 262 195	EUR	16 juin 2023	100 980
Actions finlandaises	Morgan Stanley	1 310 811	EUR	16 juin 2023	(34 800)
Actions françaises	Morgan Stanley	489 571	EUR	16 juin 2023	4 005
Actions allemandes	Morgan Stanley	4 718 565	EUR	16 juin 2023	26 297
Actions italiennes	Morgan Stanley	1 233 259	EUR	16 juin 2023	20 298
Actions espagnoles	Morgan Stanley	938 530	EUR	16 juin 2023	41 778
Réception intérêt + spread = 1,91 %					
Paiement intérêt + spread = 3,43 % Réception performance des actions sous-jacentes (panier) :					
Actions bermudiennes	Morgan Stanley	1 777 774	GBP	16 juin 2023	77 480
Actions britanniques	Morgan Stanley	26 547 046	GBP	16 juin 2023	(59 003)
Actions néerlandaises	Morgan Stanley	968 740	EUR	16 juin 2023	(60 723)
Actions irlandaises	Morgan Stanley	1 613 974	GBP	16 juin 2023	(93 593)
Actions de l'Île de Man	Morgan Stanley	1 721 478	GBP	16 juin 2023	(107 478)
Actions de Jersey	Morgan Stanley	1 029 175	GBP	16 juin 2023	(1 684)
Paiement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions britanniques	Morgan Stanley	5 761 514	GBP	16 juin 2023	(86 054)
Actions de Jersey	Morgan Stanley	1 832 294	USD	16 juin 2023	(20 542)
Réception intérêt + spread = 3,43 %					
Paiement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions suédoises	Morgan Stanley	4 110 521	SEK	14 avr. 2023	127 135
Réception intérêt + spread = 2,46 %					
<b>EUR</b>					<b>(162 861)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable European Market Neutral

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>Outokumpu OYJ</b>				
					EUR 98 901 467 901 2,08				
					<b>1 419 356 6,31</b>				
<b>Obligations</b>					<b>Services aux collectivités</b>				
<b>Finances</b>					EDP - Energias de Portugal SA				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 11/01/2023					EUR 2 147 000 2 146 575 9,54				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 25/01/2023					EUR 1 013 000 1 012 388 4,50				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/02/2023					EUR 1 924 000 1 921 617 8,55				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 22/02/2023					EUR 1 904 000 1 900 397 8,45				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/03/2023					EUR 1 520 000 1 515 984 6,74				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 22/03/2023					EUR 1 855 000 1 848 033 8,22				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/04/2023					EUR 2 089 000 2 079 488 9,25				
					<b>12 424 482 55,25</b>				
<b>Total des obligations</b>					<b>12 424 482 55,25</b>				
<b>Actions</b>					<b>Services de communication</b>				
Viaplay Group AB 'B'					SEK 9 676 172 329 0,77				
					<b>172 329 0,77</b>				
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					Moncler SpA				
EUR 9 644 477 378 2,12					Stellantis NV				
EUR 21 670 287 431 1,28									
					<b>764 809 3,40</b>				
<b>Énergie</b>					Neste OYJ				
EUR 12 382 532 674 2,37									
					<b>532 674 2,37</b>				
<b>Finances</b>					Julius Baer Group Ltd.				
CHF 10 310 562 371 2,50					Svenska Handelsbanken AB 'A'				
SEK 54 979 519 621 2,31									
					<b>1 081 992 4,81</b>				
<b>Industrie</b>					CNH Industrial NV				
EUR 38 440 575 255 2,56									
					<b>575 255 2,56</b>				
<b>Technologies de l'information</b>					ASM International NV				
EUR 1 941 457 397 2,03					SAP SE				
EUR 5 360 516 650 2,30					Software AG				
EUR 13 706 331 959 1,48									
					<b>1 306 006 5,81</b>				
<b>Matériaux</b>					Covestro AG, Reg. S				
EUR 16 561 605 304 2,69					Holmen AB 'B'				
SEK 9 300 346 151 1,54									
					<b>22 487 447 100,00</b>				
					<b>Total des actions</b>				
					<b>6 365 861 28,31</b>				
					<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
					<b>18 790 343 83,56</b>				
					<b>Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
					<b>Organismes de placement collectif - OPCVM</b>				
					<b>Fonds d'investissement</b>				
					Schroder ISF Euro Liquidity - Class I Acc				
					EUR 17 390 2 207 958 9,82				
					<b>2 207 958 9,82</b>				
					<b>Total organismes de placement collectif - OPCVM</b>				
					<b>2 207 958 9,82</b>				
					<b>Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
					<b>2 207 958 9,82</b>				
					<b>Total des investissements</b>				
					<b>20 998 301 93,38</b>				
					<b>Espèces</b>				
					<b>1 403 025 6,24</b>				
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>				
					<b>86 121 0,38</b>				
					<b>Actif net total</b>				
					<b>22 487 447 100,00</b>				

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable European Market Neutral

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
CHF	103 000	EUR	104 278	11 janvier 2023	UBS	66	-
EUR	545 960	CHF	538 000	11 janvier 2023	UBS	941	0,01
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>1 007</b>	<b>0,01</b>
Couverture des catégories d'actions							
EUR	5 644	GBP	4 931	31 janvier 2023	HSBC	93	-
EUR	4 706	USD	5 013	31 janvier 2023	HSBC	19	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>112</b>	<b>-</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>1 119</b>	<b>0,01</b>
CHF	2 000	EUR	2 033	11 janvier 2023	Morgan Stanley	(7)	-
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(7)</b>	<b>-</b>
Couverture des catégories d'actions							
GBP	1 517 825	EUR	1 734 023	31 janvier 2023	HSBC	(25 362)	(0,11)
USD	1 880 099	EUR	1 765 708	31 janvier 2023	HSBC	(7 666)	(0,04)
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(33 028)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(33 035)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(31 916)</b>	<b>(0,14)</b>

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
FTSE 100 Index, 17/03/2023	(21)	GBP	1 133	0,01
MSCI Europe Ex UK Index, 17/03/2023	(129)	EUR	104 554	0,46
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>105 687</b>	<b>0,47</b>
FTSE 250 Index, 17/03/2023	(32)	GBP	(7 213)	(0,03)
<b>Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(7 213)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>98 474</b>	<b>0,44</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable European Market Neutral

### Swaps de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/ (moins)-value latente	
Paiement performance du sous-jacent (panier) :						
Actions suisses	J.P. Morgan	193 124	CHF	22 avr. 2024	2 480	
Réception intérêt + spread = 0,7399 %						
Paiement performance du sous-jacent (panier) :						
Actions suisses	J.P. Morgan	229 405	CHF	23 mai 2024	1 238	
Réception intérêt + spread = 0,2955 %						
Paiement performance du sous-jacent (panier) :						
Actions suisses	Morgan Stanley	16 073	CHF	16 févr. 2023	627	
Réception intérêt + spread = 0,94 %						
Paiement intérêt + spread = 2,105 % Réception performance des actions sous-jacentes (panier) :						
Actions françaises	J.P. Morgan	1 311 429	EUR	22 avr. 2024	4 314	
Actions irlandaises	J.P. Morgan	495 457	EUR	22 avr. 2024	31 877	
Paiement performance du sous-jacent (panier) :						
Actions belges	J.P. Morgan	366 779	EUR	22 avr. 2024	(326)	
Actions néerlandaises	J.P. Morgan	76 787	EUR	22 avr. 2024	(7 433)	
Actions finlandaises	J.P. Morgan	469 550	EUR	22 avr. 2024	3 641	
Actions allemandes	J.P. Morgan	653 040	EUR	22 avr. 2024	(31 017)	
Actions espagnoles	J.P. Morgan	247 129	EUR	22 avr. 2024	(6 025)	
Réception intérêt + spread = 1,705 %						
Paiement performance du sous-jacent (panier) :						
Actions néerlandaises	J.P. Morgan	244 554	EUR	22 avr. 2024	3 495	
Réception intérêt + spread = 1,6417 %						
Paiement intérêt + spread = 1,91 % Réception performance des actions sous-jacentes (panier) :						
Actions françaises	Morgan Stanley	332 459	EUR	16 juin 2023	(20 119)	
Actions irlandaises	Morgan Stanley	230 947	EUR	16 juin 2023	34 407	
Paiement performance du sous-jacent (panier) :						
Actions belges	Morgan Stanley	225 199	EUR	16 juin 2023	1 075	
Actions néerlandaises	Morgan Stanley	205 471	EUR	16 juin 2023	7 117	
Actions finlandaises	Morgan Stanley	122 060	EUR	16 juin 2023	(3 241)	
Actions allemandes	Morgan Stanley	399 399	EUR	16 juin 2023	(18 220)	
Actions espagnoles	Morgan Stanley	146 201	EUR	16 juin 2023	(8 628)	
Réception intérêt + spread = 1,91 %						
Paiement intérêt + spread = 3,6281 % Réception performance des actions sous-jacentes (panier) :						
Actions britanniques	J.P. Morgan	2 593 546	GBP	22 avr. 2024	42 214	
Paiement performance du sous-jacent (panier) :						
Actions britanniques	J.P. Morgan	926 005	GBP	22 mai 2024	(8 124)	
Réception intérêt + spread = 3,2281 %						
Paiement intérêt + spread = 3,43 % Réception performance des actions sous-jacentes (panier) :						
Actions britanniques	Morgan Stanley	566 605	GBP	16 juin 2023	(6 748)	
Paiement performance du sous-jacent (panier) :						
Actions britanniques	Morgan Stanley	260 429	GBP	16 juin 2023	4 761	
Réception intérêt + spread = 3,43 %						
					<b>EUR</b>	<b>27 365</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Bond

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
Adevinta ASA, Reg. S 2.625% 15/11/2025	EUR	334 000	311 455	0,03	Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	200 000	187 863	0,02
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	368 000	291 643	0,03	Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	215 000	164 904	0,02
AT&T, Inc. 1.8% 05/09/2026	EUR	1 376 000	1 282 140	0,13	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	500 000	419 363	0,04
AT&T, Inc. 1.6% 19/05/2028	EUR	965 000	857 789	0,09	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	400 000	389 024	0,04
AT&T, Inc. 2.45% 15/03/2035	EUR	1 754 000	1 424 330	0,15	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	100 000	90 882	0,01
British Telecommu- nications plc, Reg. S 0.5% 12/09/2025	EUR	1 615 000	1 479 928	0,15	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	1 000 000	956 430	0,10
British Telecommu- nications plc, Reg. S 2.125% 26/09/2028	EUR	548 000	496 375	0,05	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	200 000	204 770	0,02
British Telecommu- nications plc, Reg. S 3.375% 30/08/2032	EUR	1 691 000	1 580 505	0,16	UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	163 000	136 175	0,01
British Telecom- munications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	292 000	257 163	0,03	Verizon Communications, Inc. 0.875% 08/04/2027	EUR	3 592 000	3 183 364	0,34
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 0.875% 30/01/2024	EUR	976 000	955 478	0,10	Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	1 416 000	1 464 103	0,15
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	230 000	213 887	0,02	Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	107 000	82 671	0,01
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.625% 15/10/2028	EUR	100 000	91 009	0,01	Vodafone Group plc, Reg. S 2.625% 27/08/2080	EUR	100 000	88 125	0,01
Iliad SA, Reg. S 5.375% 14/06/2027	EUR	200 000	199 193	0,02	Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	287 000	229 703	0,02
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	100 000	100 070	0,01	VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	340 000	266 900	0,03
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	263 000	236 371	0,02	VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2.875% 15/01/2029	EUR	141 000	109 075	0,01
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.125% 15/09/2026	EUR	300 000	272 611	0,03	Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	410 000	297 745	0,03
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	330 000	302 428	0,03				<b>26 234 518</b>	<b>2,72</b>
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	2 279 000	2 095 755	0,22	<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
Orange SA, Reg. S, FRN 2.375% Perpetual	EUR	2 500 000	2 371 769	0,25	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	100 000	86 225	0,01
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	2 691 000	2 704 464	0,28	BMW Finance NV, Reg. S 0% 14/04/2023	EUR	955 000	949 593	0,10
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	451 000	346 075	0,04	BMW Finance NV, Reg. S 2.625% 17/01/2024	EUR	730 000	731 877	0,08
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	100 000	92 983	0,01	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	1 057 000	1 072 244	0,11
					Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	944 000	961 873	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6.25% 20/12/2023	EUR	39 819	39 627	-	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 0.2% 02/12/2028	EUR	2 255 000	1 839 777	0,19
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.75% 22/05/2025	EUR	269 000	255 360	0,03	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 1.875% 18/03/2030	EUR	756 000	663 410	0,07
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	108 000	110 940	0,01	Quatrim SASU, Reg. S 5.875% 15/01/2024	EUR	138 000	135 308	0,01
Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	573 000	558 301	0,06				<b>5 764 587</b>	<b>0,60</b>
Faurecia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	529 000	447 910	0,05	<b>Énergie</b>				
Faurecia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	334 000	285 210	0,03	BP Capital Markets plc, Reg. S 1.876% 07/04/2024	EUR	1 790 000	1 757 948	0,18
International Game Technology plc, Reg. S 2.375% 15/04/2028	EUR	116 000	100 978	0,01	Eni SpA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	689 000	626 070	0,06
Lottomatica SpA, Reg. S 5.125% 15/07/2025	EUR	339 000	322 310	0,03	Repsol International Finance BV, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	434 000	374 518	0,04
Lottomatica SpA, Reg. S 6.25% 15/07/2025	EUR	220 000	215 385	0,02	Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	100 000	92 957	0,01
Lottomatica SpA, Reg. S 9.75% 30/09/2027	EUR	100 000	103 866	0,01	Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	100 000	89 478	0,01
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	200 000	145 515	0,02	TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 0.625% 04/10/2024	EUR	800 000	764 526	0,08
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 0.25% 06/11/2023	EUR	1 214 000	1 186 774	0,12	TotalEnergies SE, Reg. S 2% Perpetual	EUR	1 706 000	1 301 000	0,13
Paganini Bidco SpA, Reg. S 5.891% 30/10/2028	EUR	498 000	481 728	0,05	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	400 000	325 022	0,03
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	1 864 000	1 325 707	0,14	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	200 000	147 122	0,02
RCI Banque SA, Reg. S 0.5% 14/07/2025	EUR	669 000	609 520	0,06	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 0.84% 25/09/2025	EUR	2 300 000	2 076 816	0,22
RCI Banque SA, Reg. S 2.57% 12/03/2025	EUR	1 100 000	1 078 655	0,11	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	900 000	731 364	0,08
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 2.625% 18/02/2030	EUR	200 000	178 957	0,02	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	900 000	668 759	0,07
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	664 000	496 985	0,05				<b>8 955 580</b>	<b>0,93</b>
Victoria plc, Reg. S 3.625% 24/08/2026	EUR	269 000	221 665	0,02	<b>Finances</b>				
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	100 000	86 498	0,01	AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	1 879 000	1 824 693	0,19
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.25% 03/05/2028	EUR	200 000	156 881	0,02	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	1 438 000	1 474 807	0,15
			<b>12 210 584</b>	<b>1,27</b>	AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	507 000	455 652	0,05
<b>Biens de consommation de base</b>					Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 4.596% Perpetual	EUR	640 000	624 000	0,06
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 1.125% 01/07/2027	EUR	1 125 000	1 019 842	0,11	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 3.205% 15/11/2024	EUR	6 923 000	6 887 513	0,71
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	2 100 000	2 106 250	0,22					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.9% 20/02/2032	EUR	22 823 000	18 870 125	1,96	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.7% 22/06/2050	EUR	5 688 908	4 014 219	0,42
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 20/02/2047	EUR	1 092 000	804 381	0,08	Berkshire Hathaway, Inc. 0% 12/03/2025	EUR	930 000	863 001	0,09
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	500 000	385 511	0,04	Berkshire Hathaway, Inc. 2.15% 15/03/2028	EUR	645 000	596 310	0,06
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	100 000	84 325	0,01	Berkshire Hathaway, Inc. 0.5% 15/01/2041	EUR	778 000	425 000	0,04
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.625% 06/05/2026	EUR	100 000	101 040	0,01	BNP Paribas SA, Reg. S 1% 27/06/2024	EUR	835 000	807 458	0,08
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 0.625% 07/11/2025	EUR	1 100 000	1 023 608	0,11	BNP Paribas SA, Reg. S 0.5% 01/09/2028	EUR	2 100 000	1 749 199	0,18
Banco de Sabadell SA, Reg. S 1.125% 11/03/2027	EUR	600 000	537 111	0,06	BNP Paribas SA, Reg. S 2.5% 31/03/2032	EUR	600 000	531 842	0,06
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	300 000	268 590	0,03	BPCE SA, Reg. S 1% 01/04/2025	EUR	1 500 000	1 413 592	0,15
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1.379% 07/02/2025	EUR	817 000	795 422	0,08	BPCE SA, Reg. S 0.625% 28/04/2025	EUR	1 500 000	1 401 507	0,15
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	840 000	789 234	0,08	BPCE SA, Reg. S 0.5% 24/02/2027	EUR	1 000 000	865 886	0,09
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 3.648% 31/03/2029	EUR	709 000	685 560	0,07	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	1 100 000	954 077	0,10
Bank of America Corp., Reg. S 2.824% 27/04/2033	EUR	786 000	687 898	0,07	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	347 000	287 809	0,03
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	118 000	117 443	0,01	Bundesobligation, Reg. S 0% 10/10/2025	EUR	16 042 976	14 980 025	1,55
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.75% 08/06/2026	EUR	4 600 000	4 162 796	0,43	Bundesobligation, Reg. S 0% 16/04/2027	EUR	5 069 330	4 557 146	0,47
Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	553 000	524 362	0,05	Bundesobligation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	12 857 000	12 160 904	1,26
Barclays plc, Reg. S 0.877% 28/01/2028	EUR	1 030 000	882 051	0,09	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.25% 15/02/2027	EUR	27 338 452	24 993 644	2,59
Barclays plc, Reg. S 0.577% 09/08/2029	EUR	3 086 000	2 442 869	0,25	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	44 491 000	37 874 856	3,93
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0% 22/10/2031	EUR	2 880 294	2 207 405	0,23	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	10 364 132	7 558 102	0,78
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.35% 22/06/2032	EUR	9 299 060	7 195 845	0,75	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	8 900 000	11 582 567	1,20
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.45% 22/06/2037	EUR	1 903 859	1 496 781	0,16	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	4 077 715	4 523 380	0,47
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.4% 22/06/2040	EUR	3 650 000	2 225 858	0,23	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	428 599	223 776	0,02
					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	4 588 299	2 396 529	0,25
					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052	EUR	6 814 695	3 394 836	0,35
					Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA, Reg. S 0% 17/01/2024	EUR	1 800 000	1 742 562	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA, Reg. S 0.05% 25/03/2025	EUR	7 100 000	6 621 858	0,69	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 0.01% 15/10/2024	EUR	7 441 000	7 003 670	0,73
Caisse d'Amortis- sement de la Dette Sociale, Reg. S 2.875% 25/05/2027	EUR	8 600 000	8 491 157	0,88	EDP Finance BV, Reg. S 1.875% 21/09/2029	EUR	1 100 000	969 781	0,10
Caisse d'Amortis- sement de la Dette Sociale, Reg. S 2.75% 25/11/2032	EUR	14 200 000	13 470 986	1,40	European Financial Stability Facility, Reg. S 1.5% 15/12/2025	EUR	11 350 000	10 900 843	1,13
Caisse des Depots et Consignations, Reg. S 0% 19/06/2024	EUR	3 300 000	3 151 220	0,33	European Investment Bank, Reg. S 0% 22/12/2026	EUR	1 800 000	1 603 491	0,17
CaixaBank SA, Reg. S 0.625% 21/01/2028	EUR	2 000 000	1 738 728	0,18	European Investment Bank, Reg. S 0% 14/01/2031	EUR	22 385 000	17 547 514	1,82
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	1 900 000	1 942 416	0,20	European Investment Bank, Reg. S 1% 14/04/2032	EUR	8 093 000	6 734 590	0,70
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	1 400 000	1 403 352	0,15	European Stability Mechanism, Reg. S 0% 16/12/2024	EUR	8 168 650	7 712 594	0,80
Commerzbank AG, Reg. S 0.625% 28/08/2024	EUR	1 104 000	1 053 719	0,11	European Stability Mechanism, Reg. S 1% 23/06/2027	EUR	11 042 000	10 124 829	1,05
Commerzbank AG, Reg. S 4% 30/03/2027	EUR	411 000	398 124	0,04	European Union, Reg. S 2% 04/10/2027	EUR	13 637 000	13 020 580	1,35
Commerzbank AG, Reg. S 0.375% 01/09/2027	EUR	2 447 000	2 111 812	0,22	European Union, Reg. S 1.625% 04/12/2029	EUR	20 656 958	18 824 459	1,95
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	100 000	94 200	0,01	European Union, Reg. S 2.75% 04/02/2033	EUR	8 057 000	7 746 588	0,80
Coventry Building Society, Reg. S 2.625% 07/12/2026	EUR	5 125 000	4 953 251	0,51	European Union, Reg. S 2.75% 04/12/2037	EUR	3 300 000	3 066 987	0,32
Credit Agricole SA, Reg. S 1.75% 05/03/2029	EUR	1 600 000	1 393 003	0,14	European Union, Reg. S 0.45% 04/07/2041	EUR	5 963 000	3 617 440	0,38
Credit Agricole SA, Reg. S 0.5% 21/09/2029	EUR	3 000 000	2 431 759	0,25	European Union, Reg. S 1.25% 04/02/2043	EUR	5 596 000	3 931 347	0,41
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 3.25% 02/04/2026	EUR	872 000	784 269	0,08	European Union, Reg. S 2.5% 04/10/2052	EUR	6 436 000	5 598 773	0,58
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	2 534 000	2 524 553	0,26	Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0% 19/10/2024	EUR	6 568 000	6 171 989	0,64
Danske Bank A/S, Reg. S 0.01% 10/11/2024	EUR	3 678 000	3 562 033	0,37	FCA Bank SpA, Reg. S 0% 16/04/2024	EUR	1 785 000	1 699 606	0,18
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 19/05/2026	EUR	300 000	296 190	0,03	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 15/09/2032	EUR	6 847 000	5 962 572	0,62
Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	1 100 000	1 027 974	0,11	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0.125% 15/04/2052	EUR	3 114 000	1 471 051	0,15
Deutsche Bank AG, Reg. S 0.75% 17/02/2027	EUR	1 300 000	1 134 756	0,12	Ford Motor Credit Co. LLC 2.33% 25/11/2025	EUR	234 000	215 979	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	100 000	88 677	0,01	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.25% 25/05/2036	EUR	18 667 640	14 635 322	1,52
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.5% 04/04/2032	EUR	600 000	501 878	0,05	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2053	EUR	5 021 000	2 617 921	0,27
					France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055	EUR	1 981 401	2 261 442	0,23

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066	EUR	1 800 000	1 228 292	0,13	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1.45% 01/03/2036	EUR	12 711 000	8 741 367	0,91
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2072	EUR	2 275 324	862 844	0,09	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	6 119 000	6 101 194	0,63
France Government Bond OAT, Reg. S 0.75% 25/02/2028	EUR	19 145 272	17 266 594	1,79	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.7% 01/03/2047	EUR	6 234 000	4 507 683	0,47
France Government Bond OAT, Reg. S 0.5% 25/05/2029	EUR	12 327 000	10 658 202	1,11	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.15% 01/09/2052	EUR	3 576 000	2 161 839	0,22
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/05/2032	EUR	22 534 000	17 042 802	1,77	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	1 609 000	1 081 869	0,11
France Government Bond OAT, Reg. S 3.25% 25/05/2045	EUR	5 600 000	5 573 272	0,58	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.65% 01/12/2027	EUR	19 841 000	18 731 888	1,94
France Government Bond OAT, Reg. S 0.75% 25/05/2052	EUR	6 322 033	3 390 348	0,35	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.8% 01/12/2028	EUR	5 248 000	4 917 812	0,51
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	584 000	470 605	0,05	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0.95% 01/06/2032	EUR	23 489 000	17 218 172	1,79
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.375% 27/03/2025	EUR	729 000	725 471	0,08	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 0.625% 25/01/2024	EUR	1 343 000	1 313 039	0,14
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.25% 07/02/2029	EUR	1 849 000	1 540 870	0,16	KBC Group NV, Reg. S 0.125% 10/09/2026	EUR	3 300 000	2 966 552	0,31
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	1 267 000	1 231 862	0,13	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0.01% 31/03/2025	EUR	7 960 000	7 464 782	0,77
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	1 161 000	1 107 132	0,11	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1.25% 30/06/2027	EUR	12 589 000	11 668 428	1,21
HSBC SFH France SA, Reg. S 0.75% 22/03/2027	EUR	7 400 000	6 661 575	0,69	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1.125% 15/09/2032	EUR	15 952 000	13 376 450	1,39
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	400 000	350 856	0,04	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 23/02/2026	EUR	1 330 000	1 157 581	0,12
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	1 600 000	1 454 167	0,15	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 07/09/2026	EUR	2 382 000	2 043 534	0,21
ING Groep NV, Reg. S 0.875% 29/11/2030	EUR	700 000	551 814	0,06	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 0.5% 12/11/2025	EUR	1 049 000	981 044	0,10
ING Groep NV, Reg. S 1.75% 16/02/2031	EUR	1 200 000	1 001 560	0,10	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3.5% 01/04/2026	EUR	1 118 000	1 100 531	0,11
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	800 000	837 978	0,09	Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 0.55% 16/06/2027	EUR	1 928 000	1 695 674	0,18
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	340 000	335 597	0,03	Morgan Stanley, FRN 0.637% 26/07/2024	EUR	2 696 000	2 654 614	0,28
Ireland Government Bond, Reg. S 2% 18/02/2045	EUR	2 569 905	2 062 259	0,21	Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	760 000	724 780	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1.85% 01/07/2025	EUR	39 935 000	38 385 311	3,99	Morgan Stanley 2.95% 07/05/2032	EUR	841 000	746 669	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nationwide Building Society, Reg. S 3.25% 05/09/2029	EUR	978 000	921 990	0,10	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	3 664 000	3 154 213	0,33
NatWest Group plc, Reg. S 2.5% 22/03/2023	EUR	872 000	872 413	0,09	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	2 858 000	1 492 550	0,15
NatWest Markets plc, Reg. S 0.125% 12/11/2025	EUR	2 040 000	1 827 956	0,19	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	2 296 000	1 073 219	0,11
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 1.75% 15/07/2023	EUR	9 828 000	9 798 736	1,02	Stadshypotek AB, Reg. S 0.125% 05/10/2026	EUR	11 611 000	10 331 335	1,07
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2031	EUR	6 101 000	4 824 705	0,50	State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 1.45% 19/01/2122	EUR	2 737 000	1 460 781	0,15
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037	EUR	2 326 473	2 618 304	0,27	State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 1.375% 25/05/2029	EUR	10 885 000	9 890 329	1,03
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 15/01/2040	EUR	9 097 000	6 280 341	0,65	State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 0% 24/03/2031	EUR	4 201 000	3 297 100	0,34
NIBC Bank NV, Reg. S 0.125% 25/11/2030	EUR	7 600 000	5 935 932	0,62	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.707% 28/07/2025	EUR	7 580 000	7 264 089	0,75
Novo Banco SA, Reg. S 3.5% 23/07/2024	EUR	300 000	285 544	0,03	UBS AG, Reg. S 0.01% 31/03/2026	EUR	1 921 000	1 700 825	0,18
Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1.65% 16/07/2032	EUR	6 596 000	5 616 842	0,58	UBS Group AG, Reg. S 2.75% 15/06/2027	EUR	789 000	747 195	0,08
Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1.15% 11/04/2042	EUR	2 078 217	1 328 980	0,14	Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	600 000	482 700	0,05
Romania Government Bond, Reg. S 1.375% 02/12/2029	EUR	2 112 000	1 543 010	0,16	UniCredit SpA, Reg. S 1.25% 16/06/2026	EUR	2 900 000	2 679 431	0,28
Romania Government Bond, Reg. S 1.75% 13/07/2030	EUR	6 416 000	4 478 897	0,46	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2.731% 15/01/2032	EUR	622 000	524 659	0,05
Royal Bank of Canada, Reg. S 1.75% 08/06/2029	EUR	10 284 000	9 294 461	0,96	Wells Fargo & Co., Reg. S 2% 27/04/2026	EUR	1 787 000	1 665 929	0,17
Santander Consumer Finance SA, Reg. S 0.5% 14/01/2027	EUR	1 500 000	1 310 318	0,14	Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 1.338% 04/05/2025	EUR	2 322 000	2 241 062	0,23
Skipton Building Society, Reg. S 0.01% 22/09/2024	EUR	6 180 000	5 831 621	0,61	Westpac Banking Corp., Reg. S 1.079% 05/04/2027	EUR	8 815 000	7 974 114	0,83
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.7% 30/04/2032	EUR	17 653 000	13 748 245	1,43				<b>778 209 107</b>	<b>80,74</b>
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	6 613 000	4 408 287	0,46	<b>Santé</b>				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.2% 31/10/2040	EUR	10 854 000	7 139 691	0,74	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 0.875% 27/09/2023	EUR	820 000	809 780	0,08
					AbbVie, Inc. 1.25% 01/06/2024	EUR	830 000	806 070	0,08
					Becton Dickinson and Co. 0.034% 13/08/2025	EUR	550 000	500 334	0,05
					Becton Dickinson Euro Finance SARL 0.334% 13/08/2028	EUR	1 345 000	1 111 095	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	539 000	434 838	0,05	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	675 000	646 715	0,07
Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S 2.375% 01/03/2028	EUR	153 000	125 393	0,01	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	935 000	821 631	0,09
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	352 000	309 400	0,03	Stryker Corp. 0.25% 03/12/2024	EUR	904 000	850 976	0,09
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	335 000	295 447	0,03	Stryker Corp. 0.75% 01/03/2029	EUR	675 000	563 898	0,06
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	639 000	550 946	0,06	Stryker Corp. 2.625% 30/11/2030	EUR	972 000	885 350	0,09
Danaher Corp. 2.1% 30/09/2026	EUR	532 000	508 973	0,05	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 0.75% 09/07/2027	EUR	1 006 000	884 676	0,09
DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	2 217 000	2 001 448	0,20	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	EUR	242 000	239 063	0,02
EssilorLuxot- tica SA, Reg. S 0.125% 27/05/2025	EUR	900 000	842 385	0,09	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	354 000	307 476	0,03
EssilorLuxot- tica SA, Reg. S 0.375% 05/01/2026	EUR	1 500 000	1 384 234	0,14	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1.625% 15/10/2028	EUR	157 000	117 092	0,01
Eurofins Scientific SE, Reg. S, FRN 3.25% Perpetual	EUR	348 000	312 802	0,03	Thermo Fisher Scientific, Inc. 0.125% 01/03/2025	EUR	1 046 000	975 712	0,10
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 0.375% 28/09/2026	EUR	1 623 000	1 405 791	0,15	Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.75% 15/04/2027	EUR	382 000	356 061	0,04
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	1 400 000	1 360 614	0,14	Thermo Fisher Scientific, Inc. 3.65% 21/11/2034	EUR	965 000	940 045	0,10
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2.875% 24/05/2030	EUR	751 000	645 330	0,07				<b>25 129 298</b>	<b>2,61</b>
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.125% 28/01/2033	EUR	88 000	59 662	0,01	<b>Industrie</b>				
Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	591 000	499 407	0,05	Abertis Infrastructu- ras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	100 000	84 903	0,01
Grifols SA, Reg. S 1.625% 15/02/2025	EUR	365 000	345 859	0,04	Aéroports de Paris, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	500 000	472 665	0,05
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	586 000	528 865	0,05	Aéroports de Paris, Reg. S 1.5% 02/07/2032	EUR	900 000	712 141	0,07
Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 07/03/2023	EUR	776 000	773 428	0,08	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	530 000	465 133	0,05
Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 02/07/2025	EUR	786 000	727 433	0,08	Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3.625% 01/06/2028	EUR	582 000	463 877	0,05
Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 07/03/2027	EUR	608 000	552 849	0,06	Atlantia SpA, Reg. S 1.875% 12/02/2028	EUR	250 000	208 448	0,02
Merck Financial Services GmbH, Reg. S 0.125% 16/07/2025	EUR	700 000	648 220	0,07	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	349 000	288 411	0,03
					Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	702 000	557 986	0,06
					BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	462 000	388 889	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	1 000 000	1 031 172	0,11	United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	681 000	509 490	0,05
CRH Finance DAC, Reg. S 1.375% 18/10/2028	EUR	495 000	435 375	0,05				<b>4 623 261</b>	<b>0,48</b>
Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	359 000	350 261	0,04	<b>Matériaux</b>				
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.625% 27/11/2027	EUR	1 200 000	1 042 870	0,11	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	470 000	372 043	0,04
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 0.625% 14/09/2028	EUR	2 200 000	1 771 081	0,17	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	157 000	149 837	0,02
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	252 000	230 265	0,02	INEOS Finance plc, Reg. S 3.375% 31/03/2026	EUR	663 000	593 366	0,05
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	100 000	80 231	0,01	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2.5% 15/01/2026	EUR	430 000	366 660	0,04
Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	147 000	145 714	0,02	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	236 000	185 001	0,02
IPD 3 BV, Reg. S 7.484% 01/12/2025	EUR	364 000	358 085	0,04	Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	150 000	129 375	0,01
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	215 000	185 648	0,02	thyssenkrupp AG, Reg. S 1.875% 06/03/2023	EUR	271 000	270 130	0,03
Loxam SAS, Reg. S 2.875% 15/04/2026	EUR	394 000	351 941	0,04				<b>2 066 412</b>	<b>0,21</b>
PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2026	EUR	225 000	187 341	0,02	<b>Immobilier</b>				
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1.5% 01/03/2025	EUR	322 000	296 407	0,03	ADLER Group SA, Reg. S 1.875% 14/01/2026	EUR	400 000	163 500	0,02
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	251 000	223 938	0,02	ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 14/01/2029	EUR	700 000	237 458	0,02
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 1.25% 24/03/2033	EUR	1 600 000	1 128 608	0,11	American Tower Corp., REIT 0.45% 15/01/2027	EUR	3 293 000	2 826 325	0,29
Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	344 000	312 613	0,03	American Tower Corp., REIT 0.4% 15/02/2027	EUR	1 455 000	1 244 594	0,13
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	414 000	360 327	0,04	American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030	EUR	632 000	484 884	0,05
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1.35% 19/01/2024	EUR	197 000	187 606	0,02	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	5 120 000	3 751 590	0,39
			<b>12 321 936</b>	<b>1,28</b>	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.75% 12/03/2029	EUR	1 929 000	1 416 650	0,15
<b>Technologies de l'information</b>					CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	919 000	468 208	0,05
ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025	EUR	588 000	551 829	0,06	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1.5% 15/03/2030	EUR	476 000	373 080	0,04
Capgemini SE, Reg. S 1% 18/10/2024	EUR	800 000	766 314	0,08	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1.25% 01/02/2031	EUR	3 176 000	2 330 695	0,24
Fidelity National Information Services, Inc. 0.75% 21/05/2023	EUR	1 000 000	992 671	0,10	Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.625% 15/04/2024	EUR	991 000	963 022	0,10
Fidelity National Information Services, Inc. 1% 03/12/2028	EUR	1 626 000	1 354 486	0,14	Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	552 000	448 052	0,05
Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	551 000	448 471	0,05					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	198 000	106 368	0,01	Enel Finance International NV, Reg. S 0.875% 17/01/2031	EUR	665 000	513 439	0,05
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1% 13/04/2028	EUR	2 812 000	2 116 004	0,22	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	2 599 000	2 058 094	0,21
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	4 696 000	3 820 747	0,39	Enel SpA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	239 000	205 539	0,02
Logicor Financing SARL, Reg. S 3.25% 13/11/2028	EUR	495 000	418 798	0,04	Enel SpA, Reg. S, FRN 3.5% Perpetual	EUR	1 369 000	1 300 089	0,13
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	992 000	646 498	0,07	Engie SA, Reg. S 2.125% 30/03/2032	EUR	500 000	427 140	0,04
Prologis Euro Finance LLC, REIT 0.625% 10/09/2031	EUR	869 000	640 554	0,07	Engie SA, Reg. S 1.375% 21/06/2039	EUR	1 300 000	849 473	0,09
Vonovia Finance BV, Reg. S 1.8% 29/06/2025	EUR	1 200 000	1 124 775	0,12	Engie SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	1 000 000	917 973	0,10
Vonovia Finance BV, Reg. S 0.625% 09/07/2026	EUR	1 200 000	1 036 273	0,11	EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.659% 26/04/2024	EUR	457 000	406 629	0,04
Vonovia Finance BV, Reg. S 2.25% 07/04/2030	EUR	500 000	412 218	0,04	Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	3 300 000	2 947 540	0,32
Vonovia Finance BV, Reg. S 1% 09/07/2030	EUR	1 500 000	1 127 327	0,12	Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	2 300 000	1 848 386	0,19
Vonovia SE, Reg. S 2.375% 25/03/2032	EUR	900 000	718 407	0,07	National Grid plc, Reg. S 0.163% 20/01/2028	EUR	1 696 000	1 399 587	0,15
			<b>26 876 027</b>	<b>2,79</b>	National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	1 373 000	1 263 198	0,13
<b>Services aux collectivités</b>					National Grid plc, Reg. S 0.75% 01/09/2033	EUR	1 092 000	768 521	0,08
A2A SpA, Reg. S 2.5% 15/06/2026	EUR	708 000	674 408	0,07	National Grid plc, Reg. S 3.245% 30/03/2034	EUR	1 222 000	1 094 370	0,11
A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	887 000	872 570	0,09	SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	421 000	393 846	0,04
E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	655 000	623 855	0,06	SSE plc, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	3 209 000	2 912 729	0,30
E.ON SE, Reg. S 1% 07/10/2025	EUR	919 000	865 822	0,09	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	711 000	649 737	0,07
Electricite de France SA, Reg. S 1% 29/11/2033	EUR	4 200 000	2 931 168	0,30	Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	1 100 000	1 128 686	0,12
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	200 000	183 128	0,02	Veolia Environnement SA, Reg. S 0.8% 15/01/2032	EUR	2 000 000	1 535 072	0,16
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	600 000	469 710	0,05	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	1 000 000	820 721	0,09
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	200 000	164 491	0,02				<b>32 983 690</b>	<b>3,42</b>
Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 17/06/2027	EUR	1 020 000	881 231	0,09	<b>Total des obligations</b>			<b>935 375 000</b>	<b>97,05</b>
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 09/03/2029	EUR	488 000	483 314	0,05	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>935 375 000</b>	<b>97,05</b>
Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 28/05/2029	EUR	1 750 000	1 393 224	0,14	<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
					<b>Obligations</b>				
					<b>Services de communication</b>				
					Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4.875% 15/07/2028	GBP	455 000	416 832	0,04
								<b>416 832</b>	<b>0,04</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net		
<b>Industrie</b>					<b>Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>						
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	425 000	388 929	0,04	<b>Organismes de placement collectif - FIA</b>						
				<b>388 929</b>	<b>0,04</b>	<b>Fonds d'investissement</b>					
						Schroder China Fixed Income Fund - Class I					
						Acc CNH	CNH	806	15 180	-	
<b>Total des obligations</b>				<b>805 761</b>	<b>0,08</b>					<b>15 180</b>	<b>-</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				<b>805 761</b>	<b>0,08</b>					<b>15 180</b>	<b>-</b>
						<b>Total organismes de placement collectif - FIA</b>				<b>15 180</b>	<b>-</b>
						<b>Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				<b>15 180</b>	<b>-</b>
						<b>Total des investissements</b>				<b>936 195 941</b>	<b>97,13</b>
						<b>Espèces</b>				<b>24 204 238</b>	<b>2,51</b>
						<b>Autres actifs/(passifs)</b>				<b>3 454 339</b>	<b>0,36</b>
						<b>Actif net total</b>				<b>963 854 518</b>	<b>100,00</b>

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-valeur latente EUR	% de l'actif net
EUR	535 013	GBP	472 275	31 janvier 2023	J.P. Morgan	2 156	-
EUR	1 012 324	GBP	875 443	31 janvier 2023	Morgan Stanley	24 583	-
EUR	1 785 286	USD	1 856 217	31 janvier 2023	Barclays	49 162	0,01
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>75 901</b>	<b>0,01</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>75 901</b>	<b>0,01</b>
CAD	7 390 470	EUR	5 368 520	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(263 612)	(0,03)
GBP	20 989 357	EUR	23 777 642	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(95 842)	(0,01)
USD	9 300 893	EUR	8 945 480	31 janvier 2023	Barclays	(246 336)	(0,02)
USD	2 620 000	EUR	2 517 030	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(66 538)	(0,01)
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(672 328)</b>	<b>(0,07)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(672 328)</b>	<b>(0,07)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(596 427)</b>	<b>(0,06)</b>

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-valeur latente EUR	% de l'actif net
Euro-BTP, 08/03/2023	(22)	EUR	58 100	0,01
Euro-Bund, 08/03/2023	(79)	EUR	604 953	0,06
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(3)	EUR	77 549	0,01
Euro-OAT, 08/03/2023	(155)	EUR	1 253 073	0,13
Long Gilt, 29/03/2023	(1)	GBP	7 738	-
US Ultra Bond, 22/03/2023	(58)	USD	103 202	0,01
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>2 104 615</b>	<b>0,22</b>
Euro-Bobl, 08/03/2023	124	EUR	(416 640)	(0,04)
Euro-Schatz, 08/03/2023	431	EUR	(457 160)	(0,05)
US 5 Year Note, 31/03/2023	260	USD	(53 129)	(0,01)
US 10 Year Note, 22/03/2023	374	USD	(510 802)	(0,05)
<b>Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(1 437 731)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>666 884</b>	<b>0,07</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Bond

### Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
154	US Treasury 10 Year Note, Call, 113.500, 27/01/2023	USD	Morgan Stanley	58 634	0,01
<b>Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif</b>				<b>58 634</b>	<b>0,01</b>

### Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
67 732 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.488%	1 novembre 2024	198 331	0,02
7 694 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 1.247% Receive floating ESTR 1 day	22 juillet 2025	317 402	0,03
5 338 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.16% Receive floating SONIA 1 day	17 novembre 2052	327 796	0,03
84 990 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.88% Receive floating EURIBOR 6 month	3 novembre 2024	541 768	0,06
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>					<b>1 385 297</b>	<b>0,14</b>
9 178 145	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1.905%	19 mai 2036	(1 090 339)	(0,11)
5 605 570	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1.172%	11 avril 2029	(587 806)	(0,06)
24 073 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.91%	17 novembre 2027	(195 974)	(0,02)
115 460 000	SEK	Morgan Stanley	Pay floating STIBOR 3 month Receive fixed 3.01%	22 décembre 2027	(109 726)	(0,01)
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif</b>					<b>(1 983 845)</b>	<b>(0,20)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif</b>					<b>(598 548)</b>	<b>(0,06)</b>

### Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
34 204 500	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.38-V1	Achat	(5,00) %	20 décembre 2027	(345 759)	(0,03)
21 362 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.38-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(80 567)	(0,01)
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(426 326)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(426 326)</b>	<b>(0,04)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Bond

### Swaptions

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
24 529 538	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.38-V1, Put, 0.053%, 15/02/2023	EUR	Citigroup	245 978	0,03
31 471 500	IRS Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1.7%, Call, 1.7%, 13/01/2033	EUR	Barclays	6	-
71 687 000	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Citigroup	496 423	0,05
71 687 000	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	496 423	0,05
<b>Valeur de marché totale sur swaptions - Actif</b>				<b>1 238 830</b>	<b>0,13</b>
(71 687 000)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	(177 262)	(0,02)
(71 687 000)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Citigroup	(177 261)	(0,02)
(113 702 000)	IRS Pay fixed 6% Receive floating SONIA 1 day, Put, 6%, 04/08/2024	GBP	Morgan Stanley	(159 563)	(0,01)
<b>Valeur de marché totale sur swaptions - Passif</b>				<b>(514 086)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaptions - Actif</b>				<b>724 744</b>	<b>0,08</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Government Bond

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Finances</b>									
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.9% 20/02/2032	EUR	19 709 000	16 295 460	2,11	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	41 981 628	35 738 645	4,63
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.25% 20/10/2036	EUR	3 792 000	2 583 292	0,33	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	20 923 518	17 405 150	2,25
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 20/02/2047	EUR	1 056 000	777 863	0,10	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	13 093 956	9 548 842	1,24
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.75% 20/03/2051	EUR	1 034 000	594 647	0,08	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	10 801 433	14 057 115	1,82
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.7% 20/04/2071	EUR	1 685 000	750 328	0,10	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2046	EUR	8 910 698	8 959 016	1,16
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.1% 20/09/2117	EUR	1 464 000	1 076 763	0,14	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	8 012 498	4 185 033	0,54
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0% 22/10/2031	EUR	2 809 386	2 153 063	0,28	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052	EUR	3 457 885	1 722 594	0,22
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.35% 22/06/2032	EUR	14 128 846	10 933 254	1,42	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 2.875% 25/05/2027	EUR	11 900 000	11 749 392	1,52
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.45% 22/06/2037	EUR	2 761 725	2 171 220	0,28	Dexia Credit Local SA, Reg. S 1% 18/10/2027	EUR	1 000 000	903 954	0,12
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.7% 22/06/2050	EUR	1 594 902	1 125 398	0,15	European Investment Bank, Reg. S 0% 22/12/2026	EUR	8 200 000	7 304 792	0,95
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.15% 22/06/2066	EUR	3 200 982	2 476 157	0,32	European Stability Mechanism, Reg. S 1% 23/06/2027	EUR	7 242 000	6 640 465	0,86
Belgium Government Bond, Reg. S 3.75% 22/06/2045	EUR	2 872 409	3 046 857	0,39	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/09/2030	EUR	3 985 000	3 172 184	0,41
Bundesobligation, Reg. S 0% 14/04/2023	EUR	453	451	-	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 15/09/2032	EUR	9 959 000	8 672 594	1,12
Bundesobligation, Reg. S 0% 18/10/2024	EUR	20 542 395	19 631 491	2,54	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2.625% 04/07/2042	EUR	2 282 000	2 128 889	0,28
Bundesobligation, Reg. S 0% 10/10/2025	EUR	25 094 076	23 431 432	3,03	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0.125% 15/04/2052	EUR	1 420 000	670 807	0,09
Bundesobligation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	28 979 703	26 741 371	3,46	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.25% 25/05/2036	EUR	14 954 039	11 723 880	1,52
Bundesobligation, Reg. S 0% 09/10/2026	EUR	27 254 177	24 816 471	3,21	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2040	EUR	5 678 000	3 597 812	0,47
Bundesobligation, Reg. S 0% 16/04/2027	EUR	4 280 767	3 848 257	0,50	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2053	EUR	1 199 416	625 369	0,08
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.5% 15/02/2023	EUR	38 971 000	38 975 715	5,05	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066	EUR	3 294 498	2 248 114	0,29
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/11/2027	EUR	11 208 843	9 948 062	1,29	France Government Bond OAT, Reg. S 1.75% 25/11/2024	EUR	36 217 000	35 512 434	4,60
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.25% 15/08/2028	EUR	1 676 000	1 483 686	0,19					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Government Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/02/2026	EUR	11 759 823	10 787 548	1,40	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/04/2026	EUR	51 837 000	46 070 801	5,96
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/02/2027	EUR	4 057 789	3 623 955	0,47	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1.1% 01/04/2027	EUR	1 742 000	1 562 358	0,20
France Government Bond OAT, Reg. S 0.5% 25/05/2029	EUR	34 135 390	29 514 226	3,82	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.8% 01/12/2028	EUR	24 679 000	23 126 271	3,00
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/05/2032	EUR	5 000 000	3 781 575	0,49	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0.95% 01/06/2032	EUR	66 626 000	48 838 943	6,32
France Government Bond OAT, Reg. S 4.5% 25/04/2041	EUR	4 690 325	5 463 464	0,71	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0.01% 31/03/2025	EUR	6 684 000	6 268 166	0,81
France Government Bond OAT, Reg. S 3.25% 25/05/2045	EUR	4 984 176	4 960 388	0,64	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1.25% 30/06/2027	EUR	15 771 000	14 617 743	1,89
France Government Bond OAT, Reg. S 0.75% 25/05/2052	EUR	10 976 685	5 886 522	0,76	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2031	EUR	8 754 343	6 922 983	0,90
France Government Bond OAT, Reg. S 4% 25/04/2060	EUR	5 233 135	6 129 194	0,79	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2038	EUR	3 847 131	2 526 713	0,33
Ireland Government Bond, Reg. S 1.7% 15/05/2037	EUR	1 622 078	1 343 647	0,17	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 15/01/2040	EUR	9 264 232	6 395 794	0,83
Ireland Government Bond, Reg. S 2% 18/02/2045	EUR	1 689 486	1 355 753	0,18	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	4 070 359	1 974 995	0,26
Ireland Government Bond, Reg. S 1.5% 15/05/2050	EUR	1 046 463	726 381	0,09	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1.65% 16/07/2032	EUR	8 450 000	7 195 621	0,93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1.65% 01/12/2030	EUR	21 100 000	17 330 316	2,24	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1.15% 11/04/2042	EUR	1 533 057	980 361	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1.45% 01/03/2036	EUR	18 218 000	12 528 537	1,62	Slovenia Government Bond, Reg. S 0% 12/02/2031	EUR	9 746 000	7 244 738	0,94
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	5 698 000	5 681 419	0,74	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 30/04/2023	EUR	6 912 000	6 865 220	0,89
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1.5% 30/04/2045	EUR	3 478 000	1 964 138	0,25	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.8% 30/04/2024	EUR	8 582 000	8 693 199	1,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.7% 01/03/2047	EUR	7 113 000	5 143 271	0,67	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 30/04/2029	EUR	9 950 000	8 971 924	1,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.45% 01/09/2050	EUR	914 000	607 976	0,08	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.7% 30/04/2032	EUR	24 053 000	18 732 597	2,43
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.15% 01/09/2052	EUR	2 833 000	1 712 665	0,22	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	9 243 000	6 161 469	0,80
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	1 942 000	1 305 774	0,17					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Government Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.2% 31/10/2040	EUR	12 042 000	7 921 150	1,03	State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 1.375% 25/05/2029	EUR	5 557 000	5 049 201	0,65
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	5 445 000	4 687 415	0,61	State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 0% 24/03/2031	EUR	3 430 000	2 691 991	0,35
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	4 287 000	2 238 826	0,29				<b>746 266 259</b>	<b>96,65</b>
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	2 680 000	1 252 712	0,16	<b>Total des obligations</b>			<b>746 266 259</b>	<b>96,65</b>
					<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>746 266 259</b>	<b>96,65</b>
					<b>Total des investissements</b>			<b>746 266 259</b>	<b>96,65</b>
					<b>Espèces</b>			<b>21 654 726</b>	<b>2,80</b>
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>4 193 797</b>	<b>0,55</b>
					<b>Actif net total</b>			<b>772 114 782</b>	<b>100,00</b>

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-valeur latente EUR	% de l'actif net
CAD	4 249 801	EUR	3 087 103	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(151 587)	(0,02)
GBP	11 431 499	EUR	12 952 785	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(54 891)	(0,01)
USD	350 000	EUR	339 634	31 janvier 2023	ANZ	(12 278)	-
USD	922 857	EUR	887 592	31 janvier 2023	Barclays	(24 442)	-
<b>Moins-valeur latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(243 198)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Moins-valeur latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(243 198)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Moins-valeur latente nette sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(243 198)</b>	<b>(0,03)</b>

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-valeur latente EUR	% de l'actif net
Euro-BTP, 08/03/2023	(318)	EUR	2 159 288	0,28
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(31)	EUR	801 335	0,10
US Ultra Bond, 22/03/2023	(38)	USD	67 615	0,01
<b>Plus-valeur latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>3 028 238</b>	<b>0,39</b>
Euro-Bobl, 08/03/2023	196	EUR	(469 670)	(0,06)
Euro-Bund, 08/03/2023	145	EUR	(928 277)	(0,12)
Euro-OAT, 08/03/2023	27	EUR	(104 428)	(0,01)
Euro-Schatz, 08/03/2023	113	EUR	(119 858)	(0,02)
US 5 Year Note, 31/03/2023	175	USD	(35 760)	-
US 10 Year Note, 22/03/2023	196	USD	(243 413)	(0,03)
<b>Moins-valeur latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(1 901 406)</b>	<b>(0,24)</b>
<b>Plus-valeur latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>1 126 832</b>	<b>0,15</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Government Bond

### Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
54 408 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.488%	1 novembre 2024	159 316	0,02
3 404 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.16% Receive floating SONIA 1 day	17 novembre 2052	209 033	0,03
68 346 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.88% Receive floating EURIBOR 6 month	3 novembre 2024	435 671	0,06
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>					<b>804 020</b>	<b>0,11</b>
15 480 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.91%	17 novembre 2027	(126 020)	(0,02)
93 211 000	SEK	Morgan Stanley	Pay floating STIBOR 3 month Receive fixed 3.01%	22 décembre 2027	(88 581)	(0,01)
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif</b>					<b>(214 601)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>					<b>589 419</b>	<b>0,08</b>

### Swaptions

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	
13 731 500	IRS Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1.7%, Call, 1.7%, 13/01/2033	EUR	Barclays	3	-	
28 787 000	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Citigroup	199 346	0,03	
28 787 000	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	199 346	0,03	
<b>Valeur de marché totale sur swaptions - Actif</b>					<b>398 695</b>	<b>0,06</b>
(28 787 000)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Citigroup	(71 182)	(0,01)	
(28 787 000)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	(71 182)	(0,01)	
(90 874 000)	IRS Pay fixed 6% Receive floating SONIA 1 day, Put, 6%, 04/08/2024	GBP	Morgan Stanley	(127 527)	(0,02)	
<b>Valeur de marché totale sur swaptions - Passif</b>					<b>(269 891)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaptions - Actif</b>					<b>128 804</b>	<b>0,02</b>

### Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	
65	US Treasury 10 Year Note, Call, 113.500, 27/01/2023	USD	Morgan Stanley	24 748	-	
<b>Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetés - Actif</b>					<b>24 748</b>	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Government Bond

### Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
1 924 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.465% Receive floating HICPXT 1 month	15 décembre 2032	17 794	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif</b>					<b>17 794</b>	<b>-</b>
1 924 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating HICPXT 1 month Receive fixed 2.503	15 décembre 2042	(43 505)	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Passif</b>					<b>(43 505)</b>	<b>-</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Passif</b>					<b>(25 711)</b>	<b>-</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Short Term Bond

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
Comcast Corp. 0% 14/09/2026	EUR	2 352 000	2 055 834	0,50	Bundesobli- gation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	1 728 000	1 634 444	0,40
Discovery Communications LLC 2.5% 20/09/2024	GBP	840 000	901 824	0,22	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.5% 15/02/2023	EUR	14 000 000	14 001 694	3,41
Orange SA, Reg. S 0% 29/06/2026	EUR	2 900 000	2 574 899	0,63	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2024	EUR	14 656 000	14 303 318	3,49
T-Mobile USA, Inc. 3.5% 15/04/2025	USD	1 855 000	1 674 426	0,41	Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 0% 15/03/2024	EUR	32 325 000	31 369 634	7,64
			<b>7 206 983</b>	<b>1,76</b>	Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 0.2% 14/06/2024	EUR	5 027 000	4 859 199	1,19
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>									
Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	2 785 000	2 807 028	0,68	Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 0.4% 13/09/2024	EUR	5 038 000	4 852 646	1,18
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 0.25% 06/11/2023	EUR	4 266 000	4 170 331	1,03	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA, Reg. S 0% 17/01/2024	EUR	1 600 000	1 548 944	0,38
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 1.625% 11/11/2024	GBP	2 300 000	2 459 918	0,60	Caisse d'Amortis- sement de la Dette Sociale, Reg. S 0.125% 25/10/2023	EUR	3 700 000	3 614 082	0,88
			<b>9 437 277</b>	<b>2,31</b>	CaixaBank SA, Reg. S 1.5% 03/12/2026	GBP	1 200 000	1 185 186	0,29
<b>Biens de consommation de base</b>									
Carrefour SA, Reg. S 0.875% 12/06/2023	EUR	3 900 000	3 872 602	0,94	Capital One Financial Corp. 0.8% 12/06/2024	EUR	8 873 000	8 450 494	2,06
GSK Consumer Healthcare Capital NL BV, Reg. S 1.25% 29/03/2026	EUR	712 000	657 949	0,16	Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 0.01% 15/07/2026	EUR	4 600 000	4 100 895	1,00
			<b>4 530 551</b>	<b>1,10</b>	Commerzbank AG, Reg. S 1.5% 22/11/2024	GBP	1 900 000	1 994 489	0,49
<b>Énergie</b>									
EEW Energy from Waste GmbH 0.361% 30/06/2026	EUR	3 300 000	2 846 824	0,69	Council of Europe Development Bank, Reg. S 0.125% 25/05/2023	EUR	5 000 000	4 957 075	1,21
			<b>2 846 824</b>	<b>0,69</b>	Coventry Building Society, Reg. S 1.5% 23/01/2023	GBP	1 156 000	1 304 204	0,32
<b>Finances</b>									
3i Group plc, Reg. S 6.875% 09/03/2023	GBP	485 000	549 786	0,13	Coventry Building Society, Reg. S 1% 21/09/2025	GBP	4 472 000	4 505 213	1,10
AerCap Ireland Capital DAC 1.65% 29/10/2024	USD	7 614 000	6 588 675	1,61	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 1% 13/04/2026	EUR	2 200 000	2 048 730	0,50
Banco Santander SA 3.496% 24/03/2025	USD	3 200 000	2 891 318	0,71	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 0.01% 25/08/2026	EUR	3 900 000	3 473 101	0,85
Banco Santander SA, Reg. S 1.5% 14/04/2026	GBP	500 000	493 183	0,12	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 0.01% 09/09/2025	EUR	4 337 000	3 963 511	0,97
Banco Santander SA, Reg. S 3.125% 06/10/2026	GBP	900 000	941 704	0,23	DNB Bank ASA, Reg. S 1.375% 02/12/2025	GBP	3 475 000	3 663 885	0,89
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	1 666 000	1 565 314	0,38	Erste Group Bank AG, Reg. S 1.5% 07/04/2026	EUR	900 000	838 311	0,20
Bundesobligation, Reg. S 0% 18/10/2024	EUR	6 088 000	5 818 042	1,42					
Bundesobligation, Reg. S 0% 10/10/2025	EUR	10 631 000	9 926 628	2,42					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Short Term Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Euroclear Bank SA, Reg. S 0.125% 07/07/2025	EUR	406 000	374 385	0,09	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 18/02/2025	EUR	5 000 000	4 703 575	1,15
European Financial Stability Facility, Reg. S 1.5% 15/12/2025	EUR	4 523 000	4 344 010	1,06	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0.01% 31/03/2025	EUR	3 909 000	3 665 808	0,89
European Financial Stability Facility, Reg. S 0.4% 31/05/2026	EUR	3 050 000	2 802 585	0,68	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0.125% 30/06/2025	EUR	1 692 000	1 580 776	0,39
European Investment Bank, Reg. S 0.05% 24/05/2024	EUR	7 625 000	7 325 368	1,79	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 31/03/2027	EUR	6 459 000	5 697 468	1,39
European Investment Bank, Reg. S 0% 22/12/2026	EUR	2 000 000	1 781 657	0,43	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1.25% 30/06/2027	EUR	4 334 000	4 017 076	0,98
European Stability Mechanism, Reg. S 0.1% 31/07/2023	EUR	3 500 000	3 452 362	0,84	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 07/09/2026	EUR	3 584 000	3 074 739	0,75
European Union, Reg. S 0.8% 04/07/2025	EUR	2 217 549	2 105 349	0,51	Leeds Building Society, Reg. S, FRN 3.986% 15/01/2025	GBP	1 672 000	1 892 513	0,46
European Union, Reg. S 0% 04/11/2025	EUR	13 152 000	12 136 311	2,96	Lloyds Bank Corporate Markets plc, Reg. S 0.375% 28/01/2025	EUR	5 232 000	4 874 900	1,19
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0% 19/10/2024	EUR	4 176 000	3 924 212	0,96	Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 0.375% 09/04/2024	EUR	1 003 000	965 917	0,24
FCA Bank SpA, Reg. S 0% 16/04/2024	EUR	3 019 000	2 874 571	0,70	Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	389 000	440 850	0,11
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 1.375% 19/02/2023	GBP	1 690 000	1 899 326	0,46	NatWest Markets plc, Reg. S 1.375% 02/03/2027	EUR	2 827 000	2 531 081	0,62
Fondo De Titulizacion Del Deficit Del Sistema Electrico FTA, Reg. S 0.5% 17/06/2023	EUR	6 200 000	6 144 696	1,50	NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	390 000	451 188	0,11
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 1.694% 26/03/2025	EUR	4 000 000	3 788 560	0,92	Nederlandse Water- schapsbank NV, Reg. S 0% 14/04/2023	EUR	1 810 000	1 799 116	0,44
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 0.85% 26/02/2026	EUR	2 044 000	1 832 194	0,45	OMERS Finance Trust, Reg. S 0.45% 13/05/2025	EUR	1 925 000	1 797 036	0,44
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.875% 03/06/2026	EUR	810 000	789 721	0,19	OP Corporate Bank plc, Reg. S 3.375% 14/01/2026	GBP	1 274 000	1 363 694	0,33
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.062% 19/03/2026	EUR	2 317 000	2 299 741	0,56	Queensland Treasury Corp., Reg. S 5.75% 22/07/2024	AUD	8 591 000	5 627 859	1,37
ING Groep NV 3.55% 09/04/2024	USD	6 037 000	5 539 089	1,35	Royal Bank of Canada, Reg. S 3.625% 14/06/2027	GBP	446 000	473 142	0,12
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	2 921 000	2 616 124	0,64	Santander Consumer Finance SA, Reg. S 0% 23/02/2026	EUR	5 000 000	4 435 599	1,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 15/01/2024	EUR	18 428 000	17 863 716	4,35	Skipton Building Society, Reg. S 0.01% 22/09/2024	EUR	780 000	736 030	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.5% 01/12/2024	EUR	8 375 000	8 270 580	2,02	Skipton Building Society, Reg. S, FRN 4.119% 22/02/2024	GBP	4 689 000	5 315 300	1,30
Just Group plc, Reg. S 3.5% 07/02/2025	GBP	1 950 000	1 988 860	0,49	Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	1 800 000	1 804 564	0,44

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Short Term Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.707% 28/07/2025	EUR	4 084 000	3 913 792	0,95	Digital Stout Holding LLC, REIT, Reg. S 2.75% 19/07/2024	GBP	250 000	269 615	0,07
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0.5% 18/01/2027	EUR	2 040 000	1 777 263	0,43	P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	1 707 000	1 430 457	0,35
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0.864% 24/03/2027	EUR	4 078 000	3 671 297	0,90	Vonovia SE, Reg. S 0% 01/12/2025	EUR	2 900 000	2 546 061	0,62
TSB Bank plc, Reg. S, FRN 4.311% 15/02/2024	GBP	5 907 000	6 706 101	1,64				<b>8 413 176</b>	<b>2,05</b>
UBS AG, Reg. S 0.01% 29/06/2026	EUR	3 700 000	3 249 934	0,79	<b>Services aux collectivités</b>				
Volvo Treasury AB, Reg. S 2.125% 01/09/2024	EUR	2 792 000	2 729 021	0,67	Enel Finance International NV, Reg. S 0% 28/05/2026	EUR	1 128 000	995 967	0,24
Western Australian Treasury Corp., Reg. S 2.5% 23/07/2024	AUD	8 989 000	5 606 700	1,37	Veolia Environnement SA, Reg. S 0.892% 14/01/2024	EUR	1 300 000	1 270 563	0,31
Yorkshire Building Society, Reg. S, FRN 4.039% 19/11/2023	GBP	4 926 000	5 577 812	1,36				<b>2 266 530</b>	<b>0,55</b>
			<b>330 077 273</b>	<b>80,51</b>	<b>Total des obligations</b>			<b>380 006 872</b>	<b>92,68</b>
<b>Industrie</b>					<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>380 006 872</b>	<b>92,68</b>
Gatwick Funding Ltd., Reg. S 5.25% 23/01/2026	GBP	100 000	112 850	0,03	<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
Highland Holdings SARL 0% 12/11/2023	EUR	2 200 000	2 136 807	0,52	<b>Obligations</b>				
Royal Schiphol Group NV, Reg. S 0% 22/04/2025	EUR	5 364 000	4 908 328	1,19	<b>Services de communication</b>				
Ryanair DAC, Reg. S 0.875% 25/05/2026	EUR	2 230 000	1 998 272	0,49	Warnermedia Holdings, Inc., 144A 3.428% 15/03/2024	USD	1 299 000	1 182 794	0,29
			<b>9 156 257</b>	<b>2,23</b>				<b>1 182 794</b>	<b>0,29</b>
<b>Technologies de l'information</b>					<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
Dell Bank International DAC, Reg. S 0.5% 27/10/2026	EUR	3 939 000	3 412 414	0,83	Hyundai Capital America, 144A 1% 17/09/2024	USD	5 454 000	4 728 496	1,15
			<b>3 412 414</b>	<b>0,83</b>				<b>4 728 496</b>	<b>1,15</b>
<b>Matériaux</b>					<b>Finances</b>				
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 1.5% 06/04/2025	EUR	2 800 000	2 659 587	0,65	BPCE SA, Reg. S 1.5% 20/04/2026	AUD	16 000 000	8 898 857	2,17
			<b>2 659 587</b>	<b>0,65</b>				<b>8 898 857</b>	<b>2,17</b>
<b>Immobilier</b>					<b>Santé</b>				
American Tower Corp., REIT 1.95% 22/05/2026	EUR	3 057 000	2 832 633	0,68	GE HealthCare Technologies, Inc., 144A 5.6% 15/11/2025	USD	1 185 000	1 117 918	0,27
American Tower Corp., REIT 0.4% 15/02/2027	EUR	1 560 000	1 334 410	0,33				<b>1 117 918</b>	<b>0,27</b>
					<b>Industrie</b>				
					Delta Air Lines, Inc., 144A 4.5% 20/10/2025	USD	2 270 000	2 077 142	0,51
								<b>2 077 142</b>	<b>0,51</b>
					<b>Total des obligations</b>			<b>18 005 207</b>	<b>4,39</b>
					<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>18 005 207</b>	<b>4,39</b>
					<b>Total des investissements</b>			<b>398 012 079</b>	<b>97,07</b>
					<b>Espèces</b>			<b>6 153 103</b>	<b>1,50</b>
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>5 847 791</b>	<b>1,43</b>
					<b>Actif net total</b>			<b>410 012 973</b>	<b>100,00</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Short Term Bond

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	22 137 876	AUD	34 267 971	31 janvier 2023	Citibank	331 144	0,08
EUR	47 710 044	GBP	42 115 325	31 janvier 2023	J.P. Morgan	192 307	0,04
EUR	451 872	GBP	389 000	31 janvier 2023	UBS	12 973	-
EUR	27 990 688	USD	29 102 786	31 janvier 2023	Barclays	770 793	0,19
EUR	1 135 045	USD	1 182 381	31 janvier 2023	UBS	29 162	0,01
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>1 336 379</b>	<b>0,32</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>1 336 379</b>	<b>0,32</b>
GBP	182 706	EUR	206 647	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(504)	-
GBP	1 152 118	EUR	1 331 713	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(31 805)	(0,01)
GBP	432 695	EUR	501 024	31 janvier 2023	UBS	(12 824)	-
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(45 133)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(45 133)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>1 291 246</b>	<b>0,31</b>

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Australia 3 Year Bond, 15/03/2023	(71)	AUD	69 896	0,02
Euro-Bobl, 08/03/2023	(469)	EUR	1 561 770	0,38
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>1 631 666</b>	<b>0,40</b>
Euro-Schatz, 08/03/2023	1 328	EUR	(1 408 604)	(0,34)
Short-Term Euro-BTP, 08/03/2023	287	EUR	(475 620)	(0,12)
US 2 Year Note, 31/03/2023	(92)	USD	(25 151)	(0,01)
US 5 Year Note, 31/03/2023	99	USD	(65 604)	(0,01)
<b>Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(1 974 979)</b>	<b>(0,48)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(343 313)</b>	<b>(0,08)</b>

### Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
28 701 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.488%	1 novembre 2024	84 042	0,02
4 150 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 1.247% Receive floating ESTR 1 day	22 juillet 2025	171 200	0,04
36 013 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.88% Receive floating EURIBOR 6 month	3 novembre 2024	229 564	0,06
14 290 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.406% Receive floating SONIA 1 day	23 janvier 2025	268 698	0,07
15 912 000	AUD	Morgan Stanley	Pay fixed 0.863% Receive floating BBR 6 month	14 avril 2026	1 082 213	0,26
9 237 205	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 0.494% Receive floating SONIA 1 day	17 mai 2026	1 307 204	0,32
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>					<b>3 142 921</b>	<b>0,77</b>
51 499 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.69%	10 octobre 2024	(425 108)	(0,11)
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif</b>					<b>(425 108)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>					<b>2 717 813</b>	<b>0,66</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Bond

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
Adevinta ASA, Reg. S 3% 15/11/2027	EUR	373 000	353 450	0,04	Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	100 000	99 213	0,01
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	365 000	308 647	0,03	Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	200 000	200 450	0,02
AT&T, Inc. 1.6% 19/05/2028	EUR	328 000	311 094	0,03	Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	203 000	166 132	0,02
AT&T, Inc. 2.45% 15/03/2035	EUR	910 000	788 473	0,08	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	100 000	89 492	0,01
AT&T, Inc. 4.85% 01/03/2039	USD	1 500 000	1 355 466	0,14	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	300 000	311 316	0,03
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	398 000	299 501	0,03	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	200 000	193 942	0,02
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	2 832 000	1 979 049	0,21	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	700 000	714 358	0,08
British Telecommunications plc, Reg. S 0.5% 12/09/2025	EUR	349 000	341 238	0,04	Telefonica Europe BV, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	100 000	106 298	0,01
British Telecommunications plc, Reg. S 2.125% 26/09/2028	EUR	253 000	244 520	0,03	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	200 000	218 490	0,02
British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	264 000	248 081	0,03	T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	1 394 000	1 264 673	0,13
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	312 000	309 581	0,03	UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	685 000	610 613	0,07
Iliad SA, Reg. S 5.375% 14/06/2027	EUR	200 000	212 539	0,02	Verizon Communications, Inc. 0.875% 08/04/2027	EUR	1 192 000	1 127 173	0,12
ITV plc, Reg. S 2% 01/12/2023	EUR	435 000	460 908	0,05	Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	438 000	483 222	0,05
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5% 18/11/2026	GBP	750 000	894 574	0,10	Verizon Communications, Inc. 3.4% 22/03/2041	USD	1 000 000	756 528	0,08
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	100 000	106 774	0,01	Verizon Communications, Inc. 3.875% 01/03/2052	USD	1 581 000	1 213 928	0,13
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	374 000	358 653	0,04	Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	382 000	314 919	0,03
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	665 000	650 271	0,07	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3.25% 31/01/2031	EUR	191 000	163 086	0,02
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	750 000	735 905	0,08	Vodafone Group plc, Reg. S 2.625% 27/08/2080	EUR	208 000	195 581	0,02
Orange SA, Reg. S, FRN 2.375% Perpetual	EUR	400 000	404 908	0,04	Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	292 000	249 363	0,03
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1 012 000	1 085 207	0,12					
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	377 000	308 673	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	238 000	199 348	0,02	Paganini Bidco SpA, Reg. S 5.891% 30/10/2028	EUR	330 000	340 605	0,04
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2.875% 15/01/2029	EUR	112 000	92 446	0,01	Pinnacle Bidco plc, Reg. S 5.5% 15/02/2025	EUR	227 000	212 993	0,02
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	452 000	350 239	0,04	Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	560 000	424 966	0,05
			<b>20 878 322</b>	<b>2,22</b>	RCI Banque SA, Reg. S 0.5% 14/07/2025	EUR	238 000	231 368	0,02
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					RCI Banque SA, Reg. S 2.57% 12/03/2025	EUR	300 000	313 889	0,03
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	100 000	92 002	0,01	RCI Banque SA, Reg. S, FRN 2.625% 18/02/2030	EUR	200 000	190 947	0,02
Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	283 000	232 362	0,02	Schaeffler AG, Reg. S 3.375% 12/10/2028	EUR	400 000	372 751	0,04
Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	552 000	401 255	0,04	Victoria plc, Reg. S 3.625% 24/08/2026	EUR	240 000	211 018	0,02
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	334 000	361 518	0,04	ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	200 000	184 587	0,02
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	298 000	323 986	0,03			<b>8 548 723</b>	<b>0,91</b>	
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.75% 22/05/2025	EUR	455 000	460 868	0,06	<b>Biens de consommation de base</b>				
Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	538 000	559 320	0,07	Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 1.125% 01/07/2027	EUR	640 000	619 048	0,07
Faurecia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	429 000	387 576	0,04	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	2 316 000	1 998 656	0,20
Faurecia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	340 000	309 785	0,03	Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	2 000 000	1 645 958	0,18
Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	394 000	317 217	0,03	Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	600 000	642 105	0,07
Home Depot, Inc. (The) 2.7% 15/04/2030	USD	1 000 000	876 407	0,10	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 0.2% 02/12/2028	EUR	829 000	721 668	0,08
International Game Technology plc, Reg. S 2.375% 15/04/2028	EUR	399 000	370 601	0,04	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 1.875% 18/03/2030	EUR	311 000	291 196	0,03
Lottomatica SpA, Reg. S 5.125% 15/07/2025	EUR	188 000	190 720	0,02	Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	1 140 000	916 508	0,10
Lottomatica SpA, Reg. S 6.25% 15/07/2025	EUR	286 000	298 760	0,03	Mondelez International Holdings Netherlands BV, Reg. S 0.625% 09/09/2032	EUR	612 000	488 917	0,05
Lottomatica SpA, Reg. S 9.75% 30/09/2027	EUR	100 000	110 825	0,01			<b>7 324 056</b>	<b>0,78</b>	
Lowe's Cos., Inc. 4.25% 01/04/2052	USD	285 000	229 109	0,02	<b>Énergie</b>				
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	200 000	155 265	0,02	Canadian Natural Resources Ltd. 2.95% 15/07/2030	USD	500 000	420 436	0,04
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 0.25% 06/11/2023	EUR	372 000	388 023	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Cenovus Energy, Inc. 5.375% 15/07/2025	USD	324 000	323 277	0,03	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	200 000	158 570	0,02
Cenovus Energy, Inc. 4.25% 15/04/2027	USD	407 000	389 652	0,04				<b>16 360 695</b>	<b>1,74</b>
Continental Resources, Inc. 4.375% 15/01/2028	USD	1 000 000	914 630	0,10	<b>Finances</b>				
Devon Energy Corp. 5.85% 15/12/2025	USD	1 160 000	1 181 839	0,13	AerCap Ireland Capital DAC 3.3% 30/01/2032	USD	2 800 000	2 191 804	0,23
Devon Energy Corp. 5% 15/06/2045	USD	2 000 000	1 733 834	0,18	AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	540 000	559 527	0,06
Eni SpA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	342 000	331 584	0,04	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	458 000	501 194	0,05
EQT Corp. 6.125% 01/02/2025	USD	1 302 000	1 307 181	0,14	AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	455 000	436 316	0,05
EQT Corp. 3.9% 01/10/2027	USD	1 004 000	929 372	0,10	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 4.596% Perpetual	EUR	199 000	207 025	0,02
EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	275 000	273 895	0,03	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	400 000	329 072	0,04
Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	2 351 000	2 249 042	0,23	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	100 000	89 975	0,01
Kinder Morgan Energy Partners LP 6.95% 15/01/2038	USD	1 494 000	1 593 595	0,17	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.625% 06/05/2026	EUR	100 000	107 810	0,01
MPLX LP 4.5% 15/04/2038	USD	1 000 000	846 729	0,09	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 0.625% 07/11/2025	EUR	400 000	397 160	0,04
OMV AG, Reg. S 0% 16/06/2023	EUR	342 000	361 142	0,04	Banco de Sabadell SA, Reg. S 1.125% 11/03/2027	EUR	200 000	191 032	0,02
Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	334 000	331 279	0,04	Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	400 000	382 114	0,04
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	204 000	194 764	0,02	Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	2 000 000	1 545 283	0,16
TotalEnergies SE, Reg. S 2% Perpetual	EUR	592 000	481 709	0,05	Banco Santander SA, Reg. S 1.375% 31/07/2024	GBP	800 000	912 054	0,10
Valero Energy Corp. 2.8% 01/12/2031	USD	1 250 000	1 019 765	0,11	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	357 000	357 898	0,04
Valero Energy Corp. 3.65% 01/12/2051	USD	320 000	228 319	0,02	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 3.648% 31/03/2029	EUR	339 000	349 755	0,04
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	300 000	260 099	0,03	Bank of America Corp., Reg. S 2.824% 27/04/2033	EUR	339 000	316 567	0,03
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	100 000	78 490	0,01	Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	2 647 000	2 237 452	0,24
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 0.84% 25/09/2025	EUR	600 000	578 078	0,06	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	106 000	112 568	0,01
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	200 000	173 414	0,02					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bank of New Zealand, Reg. S 2.552% 29/06/2027	EUR	7 771 000	7 946 144	0,85	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 2.75% 25/11/2032	EUR	6 600 000	6 680 661	0,71
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.75% 08/06/2026	EUR	1 400 000	1 351 823	0,14	CaixaBank SA, Reg. S 0.625% 21/01/2028	EUR	500 000	463 806	0,05
Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	646 000	640 361	0,07	CaixaBank SA, Reg. S 3.5% 06/04/2028	GBP	300 000	320 957	0,03
Barclays plc, Reg. S 0.877% 28/01/2028	EUR	161 000	147 112	0,02	CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	500 000	545 410	0,06
Barclays plc, Reg. S 0.577% 09/08/2029	EUR	652 000	550 702	0,06	CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	400 000	427 822	0,05
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	640 000	677 324	0,07	Canada Government Bond 2.25% 01/12/2029	CAD	10 381 000	7 215 571	0,77
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.4% 22/06/2040	EUR	3 126 177	2 034 148	0,22	Commerzbank AG, Reg. S 4% 30/03/2027	EUR	341 000	352 448	0,04
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.7% 22/06/2050	EUR	1 382 009	1 040 513	0,11	Commerzbank AG, Reg. S 0.375% 01/09/2027	EUR	692 000	637 223	0,07
Berkshire Hathaway, Inc. 0% 12/03/2025	EUR	268 000	265 355	0,03	Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	100 000	100 511	0,01
BNG Bank NV, Reg. S 1.625% 26/08/2025	GBP	331 000	371 783	0,04	Credit Agricole SA, Reg. S 1.75% 05/03/2029	EUR	500 000	464 480	0,05
BNG Bank NV, Reg. S 0% 20/01/2031	EUR	1 093 000	907 839	0,10	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S, FRN 1.875% 25/10/2029	EUR	100 000	100 799	0,01
BNP Paribas SA, Reg. S 0.5% 01/09/2028	EUR	800 000	711 008	0,08	Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 2.593% 11/09/2025	USD	1 000 000	885 126	0,09
BNP Paribas SA, Reg. S 2.5% 31/03/2032	EUR	200 000	189 159	0,02	Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 3.25% 02/04/2026	EUR	310 000	297 492	0,03
BPCE SA, Reg. S 1% 01/04/2025	EUR	500 000	502 768	0,05	Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 2.25% 09/06/2028	GBP	617 000	573 989	0,06
BPCE SA, Reg. S 0.625% 28/04/2025	EUR	500 000	498 469	0,05	Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	227 000	241 306	0,03
BPCE SA, Reg. S 0.5% 24/02/2027	EUR	400 000	369 560	0,04	Czech Republic Government Bond 1.25% 14/02/2025	CZK	146 200 000	5 930 636	0,63
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	400 000	370 182	0,04	Danske Bank A/S, Reg. S 0.875% 22/05/2023	EUR	197 000	208 503	0,02
BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	323 000	359 633	0,04	Danske Bank A/S, Reg. S 0.01% 10/11/2024	EUR	656 000	677 883	0,07
Bundesobligation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	6 123 198	6 179 722	0,66	Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	11 960 000	1 351 635	0,14
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2% 15/08/2023	EUR	1 183 000	1 262 704	0,13					
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 2.875% 25/05/2027	EUR	7 700 000	8 111 919	0,86					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 19/05/2026	EUR	300 000	316 035	0,03	FCA Bank SpA, Reg. S 0% 16/04/2024	EUR	253 000	257 037	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	400 000	398 854	0,04	FCA Bank SpA, Reg. S 0.5% 13/09/2024	EUR	303 000	304 715	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 0.75% 17/02/2027	EUR	400 000	372 549	0,04	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0.125% 15/04/2052	EUR	2 145 000	1 081 187	0,12
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	200 000	189 237	0,02	Ford Motor Credit Co. LLC 2.386% 17/02/2026	EUR	347 000	339 046	0,04
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.5% 04/04/2032	EUR	200 000	178 501	0,02	France Government Bond OAT, Reg. S 0.75% 25/05/2052	EUR	12 033 689	6 885 742	0,73
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 1.25% 31/01/2025	GBP	5 215 000	5 871 597	0,63	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	606 000	521 052	0,06
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 1.25% 28/01/2031	USD	5 992 000	4 665 970	0,50	General Motors Financial Co., Inc. 2.4% 10/04/2028	USD	1 656 000	1 399 404	0,15
DNB Boligkreditt A/S, Reg. S 0.01% 21/01/2031	EUR	4 273 000	3 500 597	0,37	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.375% 27/03/2025	EUR	241 000	255 902	0,03
EDP Finance BV, Reg. S 1.875% 21/09/2029	EUR	400 000	376 275	0,04	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.25% 07/02/2029	EUR	712 000	633 102	0,07
European Financial Stability Facility, Reg. S 1.5% 15/12/2025	EUR	5 156 000	5 283 741	0,56	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	263 000	272 839	0,03
European Financial Stability Facility, Reg. S 0% 20/01/2031	EUR	3 742 000	3 129 623	0,33	Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 2.9% 15/09/2051	USD	901 000	574 478	0,06
European Investment Bank, Reg. S 0.75% 15/11/2024	GBP	4 931 000	5 585 076	0,59	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	520 000	529 097	0,06
European Investment Bank, Reg. S 1.125% 19/06/2025	GBP	1 979 000	2 219 125	0,24	Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	400 000	374 363	0,04
European Investment Bank, Reg. S 3.75% 01/06/2032	SEK	10 500 000	1 028 540	0,11	Indonesia Government Bond 6.125% 15/05/2028	IDR	119 855 000 000	7 544 342	0,80
European Union, Reg. S 2% 04/10/2027	EUR	6 279 000	6 396 853	0,68	Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	54 977 000 000	3 404 036	0,36
European Union, Reg. S 1.625% 04/12/2029	EUR	6 764 504	6 577 434	0,70	ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	600 000	581 849	0,06
European Union, Reg. S 2.75% 04/02/2033	EUR	4 809 000	4 933 513	0,53	ING Groep NV, Reg. S 0.875% 29/11/2030	EUR	100 000	84 112	0,01
European Union, Reg. S 0.45% 04/07/2041	EUR	2 686 000	1 738 629	0,19	ING Groep NV, Reg. S 1.75% 16/02/2031	EUR	300 000	267 166	0,03
European Union, Reg. S 2.5% 04/10/2052	EUR	4 445 000	4 125 846	0,44	ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	200 000	223 531	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Inter-American Development Bank 0.875% 27/08/2027	CAD	5 483 000	3 561 622	0,38	Kommunalbanken A/S, Reg. S 0.25% 15/12/2025	GBP	3 304 000	3 548 287	0,38
International Development Association, Reg. S 0.75% 21/09/2028	GBP	8 803 000	8 703 295	0,93	Kommunalbanken A/S, Reg. S 0.05% 24/10/2029	EUR	6 947 000	6 008 309	0,64
International Finance Corp. 0.25% 15/12/2025	GBP	2 346 000	2 517 988	0,27	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0.01% 31/03/2025	EUR	2 781 000	2 782 720	0,30
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	284 000	299 104	0,03	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 30/04/2027	EUR	8 510 000	7 992 969	0,85
Ireland Government Bond, Reg. S 0% 18/10/2031	EUR	2 120 970	1 749 059	0,19	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/09/2031	EUR	3 097 000	2 536 765	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0.95% 01/03/2037	EUR	11 633 000	7 752 295	0,83	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0.125% 09/01/2032	EUR	6 810 000	5 577 201	0,59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1.5% 30/04/2045	EUR	1 122 000	676 083	0,07	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1.125% 15/09/2032	EUR	7 431 000	6 648 710	0,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.15% 01/09/2052	EUR	2 752 000	1 775 165	0,19	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 23/02/2026	EUR	461 000	428 120	0,05
Japan Bank for International Co. 0.375% 22/07/2026	GBP	2 042 000	2 133 988	0,23	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 07/09/2026	EUR	599 000	548 317	0,06
Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 1.375% 10/02/2031	USD	10 480 000	8 149 544	0,87	Leeds Building Society, Reg. S, FRN 3.75% 25/04/2029	GBP	445 000	463 098	0,05
Japan Government Ten Year Bond 0.3% 20/12/2025	JPY	2 054 800 000	15 689 631	1,67	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 0.5% 12/11/2025	EUR	271 000	270 425	0,03
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2027	JPY	507 550 000	3 820 760	0,41	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3.5% 01/04/2026	EUR	292 000	306 696	0,03
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2029	JPY	2 891 350 000	21 439 034	2,28	MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	1 234 000	1 210 721	0,13
Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/09/2047	JPY	826 800 000	5 421 767	0,58	Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	MXN	103 970 000	4 820 021	0,51
Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2051	JPY	988 400 000	6 010 805	0,64	Morgan Stanley 3.125% 27/07/2026	USD	1 000 000	933 648	0,10
Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/06/2040	JPY	1 720 100 000	11 416 529	1,22	Morgan Stanley, FRN 0.637% 26/07/2024	EUR	397 000	417 096	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/03/2041	JPY	1 083 050 000	7 229 221	0,77	Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	289 000	294 073	0,03
KBC Group NV, Reg. S 0.125% 10/09/2026	EUR	1 200 000	1 151 022	0,12	Morgan Stanley 2.95% 07/05/2032	EUR	358 000	339 141	0,04
					Nationwide Building Society, Reg. S 3.25% 05/09/2029	EUR	313 000	314 844	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	218 000	263 610	0,03	State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 0.125% 04/06/2031	EUR	629 000	525 740	0,06
NatWest Group plc, FRN 4.269% 22/03/2025	USD	600 000	587 249	0,06	Sweden Government Bond, Reg. S, 144A 0.125% 12/05/2031	SEK	18 640 000	1 485 404	0,16
NatWest Group plc 5.516% 30/09/2028	USD	442 000	437 481	0,05	Switzerland Government Bond, Reg. S 0% 22/06/2029	CHF	5 783 000	5 694 250	0,61
NatWest Group plc, Reg. S 3.619% 29/03/2029	GBP	293 000	308 811	0,03	Synchrony Financial 2.875% 28/10/2031	USD	750 000	563 601	0,06
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	267 000	324 691	0,03	UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	481 000	465 511	0,05
NatWest Markets plc, 144A 0.8% 12/08/2024	USD	528 000	489 728	0,05	UBS Group AG, Reg. S 2.75% 15/06/2027	EUR	325 000	328 401	0,03
NatWest Markets plc, Reg. S 0.125% 12/11/2025	EUR	378 000	361 403	0,04	UK Treasury, Reg. S 4.25% 07/03/2036	GBP	745 885	929 592	0,10
NIBC Bank NV, Reg. S 3.125% 15/11/2023	GBP	400 000	471 579	0,05	UK Treasury, Reg. S 1.75% 07/09/2037	GBP	1 308 000	1 186 970	0,13
Novo Banco SA, Reg. S 3.5% 23/07/2024	EUR	300 000	304 676	0,03	UK Treasury, Reg. S 1.25% 22/10/2041	GBP	751 670	574 937	0,06
NRW Bank, Reg. S 0.25% 26/01/2032	EUR	2 560 000	2 123 757	0,23	UK Treasury, Reg. S 4.25% 07/12/2049	GBP	110 526	137 877	0,01
Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 1.25% 27/09/2030	USD	8 698 000	6 832 521	0,73	UK Treasury, Reg. S 1.5% 31/07/2053	GBP	512 220	353 705	0,04
Province of Quebec Canada, Reg. S 0.25% 05/05/2031	EUR	5 474 000	4 524 682	0,48	UK Treasury, Reg. S 0.5% 22/10/2061	GBP	447 470	192 901	0,02
Royal Bank of Canada, Reg. S 1.75% 08/06/2029	EUR	9 124 000	8 798 564	0,94	Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	600 000	515 041	0,05
Santander Consumer Finance SA, Reg. S 0.5% 14/01/2027	EUR	400 000	372 829	0,04	UniCredit SpA, Reg. S 1.25% 16/06/2026	EUR	1 004 000	989 789	0,11
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	5 761 000	4 097 638	0,44	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2.731% 15/01/2032	EUR	318 000	286 206	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.7% 31/10/2048	EUR	1 280 000	1 116 051	0,12	US Treasury 0.125% 15/05/2023	USD	5 539 000	5 448 656	0,58
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	1 213 000	675 915	0,07	US Treasury 0.375% 15/07/2024	USD	33 991 000	31 862 578	3,38
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	1 675 000	835 403	0,09	US Treasury 0.25% 31/08/2025	USD	11 467 000	10 318 507	1,10
					US Treasury 0.875% 30/09/2026	USD	48 853 000	43 393 295	4,61
					US Treasury 1.75% 31/01/2029	USD	35 651 000	31 345 027	3,33
					US Treasury 1.75% 15/08/2041	USD	10 099 000	6 941 287	0,74
					US Treasury 3.375% 15/08/2042	USD	8 289 000	7 429 016	0,79
					US Treasury 2.75% 15/08/2047	USD	10 533 000	8 276 428	0,88

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
US Treasury 2.25% 15/08/2049	USD	7 433 000	5 265 526	0,56	Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	478 000	430 982	0,05
US Treasury 1.375% 15/08/2050	USD	2 410 000	1 350 118	0,14	Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	260 000	242 793	0,03
US Treasury 2.25% 15/02/2052	USD	5 911 000	4 139 547	0,44	Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	459 000	442 002	0,05
US Treasury Bill 0% 15/06/2023	USD	3 137 600	3 073 411	0,33	Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 02/07/2025	EUR	189 000	186 636	0,02
Wells Fargo & Co., Reg. S 2% 27/04/2026	EUR	483 000	480 445	0,05	Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 07/03/2027	EUR	297 000	288 154	0,03
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 1.338% 04/05/2025	EUR	658 000	677 613	0,07	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	522 000	533 635	0,06
Yorkshire Building Society, Reg. S, FRN 3% 18/04/2025	GBP	409 000	473 923	0,05	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	791 000	741 662	0,08
			<b>518 180 050</b>	<b>55,18</b>	Stryker Corp. 0.25% 03/12/2024	EUR	266 000	267 174	0,03
<b>Santé</b>					Stryker Corp. 0.75% 01/03/2029	EUR	415 000	369 921	0,04
AbbVie, Inc. 1.25% 18/11/2031	EUR	100 000	88 837	0,01	Stryker Corp. 2.625% 30/11/2030	EUR	504 000	489 828	0,05
Becton Dickinson and Co. 0.034% 13/08/2025	EUR	205 000	198 983	0,02	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	EUR	262 000	276 161	0,03
Becton Dickinson Euro Finance SARL 0.334% 13/08/2028	EUR	687 000	605 550	0,06	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	156 000	144 576	0,02
Bristol-Myers Squibb Co. 3.55% 15/03/2042	USD	2 000 000	1 635 140	0,17	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1.625% 15/10/2028	EUR	261 000	207 698	0,02
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	467 000	401 995	0,04	Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.75% 15/04/2027	EUR	105 000	104 427	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	197 000	184 760	0,02	Thermo Fisher Scientific, Inc. 0.875% 01/10/2031	EUR	117 000	98 811	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	415 000	390 524	0,04	Thermo Fisher Scientific, Inc. 2.375% 15/04/2032	EUR	417 000	396 749	0,04
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	603 000	554 740	0,06	Thermo Fisher Scientific, Inc. 3.65% 21/11/2034	EUR	230 000	239 064	0,03
Danaher Corp. 2.1% 30/09/2026	EUR	168 000	171 497	0,02	UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	676 000	702 318	0,07
Danaher Corp. 2.6% 01/10/2050	USD	2 445 000	1 581 574	0,17	UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	625 000	502 125	0,05
Danaher Corp. 2.8% 10/12/2051	USD	500 000	332 789	0,04					
DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	601 000	578 919	0,06				<b>14 352 120</b>	<b>1,53</b>
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 0.375% 28/09/2026	EUR	563 000	520 325	0,06					
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2.875% 24/05/2030	EUR	455 000	417 175	0,04					
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.125% 28/01/2033	EUR	34 000	24 596	-					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Industrie</b>									
Abertis In- fraestructuras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	600 000	543 546	0,06	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	1 811 000	1 492 455	0,16
Aéroports de Paris, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	200 000	201 734	0,02	Quanta Services, Inc. 2.35% 15/01/2032	USD	1 664 000	1 266 898	0,13
Aéroports de Paris, Reg. S 1.5% 02/07/2032	EUR	400 000	337 713	0,04	Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	398 000	263 630	0,03
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	517 000	484 124	0,05	TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	393 000	374 120	0,04
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3.625% 01/06/2028	EUR	496 000	421 819	0,04	Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 1.25% 24/03/2033	EUR	400 000	301 056	0,03
APRR SA, Reg. S 1.875% 03/01/2029	EUR	300 000	294 613	0,03	Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	232 000	224 958	0,02
Atlantia SpA, Reg. S 1.875% 12/02/2028	EUR	191 000	169 924	0,02	Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	319 000	296 245	0,03
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	287 000	253 065	0,03	Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1.35% 19/01/2024	EUR	175 000	177 821	0,02
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	444 000	376 560	0,04				<b>11 805 396</b>	<b>1,26</b>
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	407 000	365 546	0,04	<b>Technologies de l'information</b>				
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	300 000	330 078	0,04	ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025	EUR	501 000	501 683	0,05
Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	421 000	438 272	0,05	Fidelity National Information Services, Inc. 0.75% 21/05/2023	EUR	169 000	179 001	0,02
Holding d'In- frastructures de Transport SASU, Reg. S 1.625% 27/11/2027	EUR	400 000	370 914	0,04	Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	676 000	660 940	0,07
Holding d'In- frastructures de Transport SASU, Reg. S 0.625% 14/09/2028	EUR	400 000	343 590	0,04	Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	509 000	442 043	0,05
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	301 000	293 466	0,03	Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	1 067 000	728 563	0,08
Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	146 000	154 419	0,02	United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	581 000	463 798	0,05
IPD 3 BV, Reg. S 7.484% 01/12/2025	EUR	230 000	241 422	0,03				<b>2 976 028</b>	<b>0,32</b>
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	205 000	188 873	0,02	<b>Matériaux</b>				
Loxam SAS, Reg. S 2.875% 15/04/2026	EUR	521 000	496 564	0,05	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	412 000	347 982	0,04
Parker-Han- nifin Corp. 4.5% 15/09/2029	USD	1 000 000	961 602	0,10	Dow Chemical Co. (The) 6.3% 15/03/2033	USD	768 000	808 509	0,09
PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2026	EUR	158 000	140 369	0,01	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	463 000	471 481	0,05
					INEOS Finance plc, Reg. S 3.375% 31/03/2026	EUR	530 000	506 116	0,05
					INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2.5% 15/01/2026	EUR	477 000	433 988	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	206 000	172 303	0,02	Digital Realty Trust LP, REIT 3.7% 15/08/2027	USD	1 000 000	929 925	0,10
Koninklijke DSM NV, Reg. S 0.25% 23/06/2028	EUR	569 000	506 888	0,05	Grainger plc, Reg. S 3.375% 24/04/2028	GBP	473 000	471 620	0,05
Koninklijke DSM NV, Reg. S 0.625% 23/06/2032	EUR	467 000	376 354	0,04	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% 31/12/2164	EUR	202 000	124 633	0,01
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	114 000	104 913	0,01	Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 1% 13/04/2028	EUR	790 000	634 297	0,07
			<b>3 728 534</b>	<b>0,40</b>	Home Group Ltd., Reg. S 3.125% 27/03/2043	GBP	114 000	96 732	0,01
<b>Immobilier</b>					Liberty Living Finance plc, Reg. S 3.375% 28/11/2029	GBP	113 000	111 722	0,01
ADLER Group SA, Reg. S 1.875% 14/01/2026	EUR	300 000	130 841	0,01	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	1 260 000	1 093 844	0,12
ADLER Group SA, Reg. S 2.75% 13/11/2026	EUR	100 000	43 080	-	Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	345 000	239 905	0,03
ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 14/01/2029	EUR	400 000	144 781	0,02	Norway Government Bond, Reg. S, 144A 1.25% 17/09/2031	NOK	12 844 000	1 117 449	0,12
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 1.875% 01/02/2033	USD	700 000	522 404	0,06	Notting Hill Genesis, Reg. S 2.875% 31/01/2029	GBP	151 000	158 744	0,02
American Tower Corp., REIT 3.375% 15/10/2026	USD	2 232 000	2 091 116	0,22	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	1 326 000	1 011 409	0,11
American Tower Corp., REIT 0.45% 15/01/2027	EUR	866 000	793 072	0,08	Prologis Euro Finance LLC, REIT 0.625% 10/09/2031	EUR	336 000	264 265	0,03
American Tower Corp., REIT 0.4% 15/02/2027	EUR	587 000	535 756	0,06	Prologis LP, REIT 3% 02/06/2026	EUR	150 000	155 921	0,02
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	1 399 000	1 093 774	0,12	Sovereign Housing Capital plc, Reg. S 2.375% 04/11/2048	GBP	328 000	239 411	0,03
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.75% 12/03/2029	EUR	749 000	586 917	0,06	Vonovia Finance BV, Reg. S 2.25% 07/04/2030	EUR	100 000	87 967	0,01
CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	720 000	391 399	0,04	Vonovia Finance BV, Reg. S 1% 09/07/2030	EUR	400 000	320 762	0,03
Crown Castle, Inc., REIT 3.7% 15/06/2026	USD	2 000 000	1 904 213	0,20	Vonovia SE, Reg. S 2.375% 25/03/2032	EUR	600 000	511 027	0,05
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1.5% 15/03/2030	EUR	210 000	175 622	0,02				<b>17 085 852</b>	<b>1,82</b>
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1.25% 01/02/2031	EUR	1 232 000	964 673	0,10	<b>Services aux collectivités</b>				
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	160 000	138 571	0,01	A2A SpA, Reg. S 2.5% 15/06/2026	EUR	190 000	193 111	0,02
					A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	285 000	299 148	0,03
					E.ON SE, Reg. S 0.375% 20/04/2023	EUR	246 000	260 908	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	231 000	234 757	0,03	SSE plc, Reg. S 1.25% 16/04/2025	EUR	471 000	475 623	0,05
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100 000	97 699	0,01	SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	122 000	121 778	0,01
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	400 000	334 120	0,04	SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	410 000	373 413	0,04
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	400 000	351 023	0,04	SSE plc, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	1 034 000	1 001 418	0,11
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	1 500 000	1 504 727	0,15	Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	300 000	328 448	0,03
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 09/03/2029	EUR	150 000	158 513	0,02	Veolia Environnement SA, Reg. S 0.8% 15/01/2032	EUR	1 100 000	900 857	0,10
Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 28/05/2029	EUR	431 000	366 121	0,04	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	700 000	612 997	0,07
Enel Finance International NV, Reg. S 0.875% 17/01/2031	EUR	253 000	208 426	0,02				<b>14 630 813</b>	<b>1,56</b>
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	578 000	488 372	0,05	<b>Total des obligations</b>			<b>635 870 589</b>	<b>67,72</b>
Enel SpA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	371 000	340 435	0,04	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>635 870 589</b>	<b>67,72</b>
Enel SpA, Reg. S, FRN 3.5% Perpetual	EUR	406 000	411 396	0,04	<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
Engie SA, Reg. S 2.125% 30/03/2032	EUR	100 000	91 152	0,01	<b>Obligations</b>				
Engie SA, Reg. S 1.375% 21/06/2039	EUR	500 000	348 611	0,04	<b>Services de communication</b>				
Engie SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	600 000	587 686	0,06	Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	2 500 000	1 538 255	0,16
EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.659% 26/04/2024	EUR	340 000	322 794	0,03	Comcast Corp. 5.5% 15/11/2032	USD	551 000	575 408	0,06
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	900 000	857 734	0,09	Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	1 000 000	648 877	0,07
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	400 000	342 996	0,04	Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055	USD	415 000	251 591	0,03
National Grid plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	629 000	707 687	0,08	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	1 802 000	1 592 565	0,17
National Grid plc, Reg. S 0.163% 20/01/2028	EUR	621 000	546 802	0,06	T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	581 000	578 527	0,06
National Grid plc, Reg. S 0.75% 01/09/2033	EUR	441 000	331 159	0,04	Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.05% 15/03/2042	USD	1 500 000	1 156 560	0,12
Southern California Edison Co. 4.2% 01/03/2029	USD	1 500 000	1 430 902	0,14	Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.141% 15/03/2052	USD	2 000 000	1 475 455	0,16
								<b>7 817 238</b>	<b>0,83</b>
					<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
					Expedia Group, Inc., 144A 6.25% 01/05/2025	USD	306 000	308 960	0,03
					Expedia Group, Inc. 4.625% 01/08/2027	USD	314 000	301 747	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Expedia Group, Inc. 3.25% 15/02/2030	USD	1 000 000	851 111	0,09	Bank of America Corp., FRN 6.25% Perpetual	USD	3 405 000	3 291 667	0,35
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	2 000 000	1 539 397	0,17	BDS Ltd. 'A', Series 2021-FL8, 144A 4.859% 18/01/2036	USD	651 104	627 434	0,07
			<b>3 001 215</b>	<b>0,32</b>	Bellemeade Re Ltd., Series 2021-2A 'M1B', 144A 5.428% 25/06/2031	USD	917 000	880 566	0,09
<b>Biens de consommation de base</b>					BlueMountain Fuji EUR CLO II DAC, Reg. S 'ARE', Series 2017-2X 2.028% 15/07/2030	EUR	2 001 802	2 088 433	0,22
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3.8% 25/01/2050	USD	1 216 000	865 635	0,09	BPCE SA, 144A 2.277% 20/01/2032	USD	2 750 000	2 061 498	0,22
JDE Peet's NV, 144A 2.25% 24/09/2031	USD	1 000 000	758 052	0,08	Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	804 000	578 558	0,06
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	1 332 000	1 092 846	0,12	Capital One Financial Corp. 2.618% 02/11/2032	USD	266 000	203 716	0,02
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	730 000	391 561	0,04	Citigroup, Inc., FRN 2.666% 29/01/2031	USD	750 000	616 513	0,07
			<b>3 108 094</b>	<b>0,33</b>	Citigroup, Inc. 2.52% 03/11/2032	USD	2 800 000	2 177 795	0,23
<b>Énergie</b>					Citigroup, Inc. 6.27% 17/11/2033	USD	792 000	819 792	0,09
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029	USD	1 374 000	1 243 433	0,13	Contego CLO IV DAC, Reg. S 'AR', Series 4X 2.142% 23/01/2030	EUR	1 440 381	1 493 704	0,16
Cheniere Energy Partners LP 3.25% 31/01/2032	USD	836 000	665 814	0,07	Corebridge Financial, Inc., 144A 3.65% 05/04/2027	USD	1 100 000	1 027 135	0,11
Diamondback Energy, Inc. 3.125% 24/03/2031	USD	1 250 000	1 037 647	0,11	Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	201 000	186 885	0,02
Marathon Petroleum Corp. 3.8% 01/04/2028	USD	1 000 000	924 556	0,10	Credit Suisse Group AG, 144A 3.091% 14/05/2032	USD	250 000	173 354	0,02
Plains All American Pipeline LP 3.8% 15/09/2030	USD	1 031 000	899 349	0,10	CVC Cordatus Loan Fund XV DAC, Reg. S 'AR', Series 15X 2.788% 26/08/2032	EUR	548 000	569 009	0,06
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	2 336 000	2 201 458	0,24	Discover Bank 2.45% 12/09/2024	USD	2 378 000	2 252 105	0,24
Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	1 897 000	1 624 306	0,17	Eagle RE Ltd., Series 2018-1 'M1', 144A 6.089% 25/11/2028	USD	1 288 418	1 284 168	0,14
			<b>8 596 563</b>	<b>0,92</b>	Finsbury Square plc, Reg. S, Series 2020-1X 'A' 4.232% 16/03/2070	GBP	669 510	805 452	0,09
<b>Finances</b>									
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A3' 3.72% 17/03/2039	GBP	391 989	441 834	0,05					
American Express Co. 3.55% 31/12/2164	USD	1 293 000	1 060 315	0,11					
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'A', Series 2021-FL3, 144A 5.388% 15/08/2034	USD	4 029 000	3 830 986	0,40					
Bank of America Corp. 4.375% 31/12/2164	USD	3 000 000	2 544 992	0,27					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Finsbury Square plc, Reg. S 'A', Series 2021-2X 4.232% 16/12/2071	GBP	1 976 016	2 318 857	0,25	Ontario Teachers' Finance Trust, 144A 1.1% 19/10/2027	CAD	2 785 000	1 805 458	0,19
Finsbury Square plc, Reg. S 'AGRN', Series 2021-1GRX 4.082% 16/12/2067	GBP	1 951 840	2 292 138	0,24	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	681 000	665 106	0,07
Formentera Issuer plc, Reg. S 'A', Series 2022-1 4.244% 28/07/2047	GBP	746 685	880 428	0,09	Precise Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-1B 'E' 6.882% 12/12/2055	GBP	921 000	1 080 494	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	2 000 000	1 747 921	0,19	Prudential Financial, Inc., FRN 4.5% 15/09/2047	USD	2 531 000	2 282 760	0,24
Harvest CLO XVI DAC, Reg. S 'ARR', Series 16X 2.018% 15/10/2031	EUR	1 000 000	1 033 896	0,11	Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	446 000	406 467	0,04
HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL1 'A', 144A 4.937% 16/06/2036	USD	1 991 486	1 929 603	0,21	Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M1B', 144A 5.628% 27/12/2033	USD	828 000	809 979	0,09
HGI CRE CLO Ltd. 'A', Series 2021-FL2, 144A 5.326% 17/09/2036	USD	1 991 000	1 896 384	0,20	RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S 'A2B', Series 2007-NS1X 4.885% 12/06/2044	USD	406 451	385 617	0,04
JPMorgan Chase & Co. 4.323% 26/04/2028	USD	1 466 000	1 400 727	0,15	RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS4X 'A3A' 3.722% 12/06/2044	GBP	3 542 433	4 028 329	0,42
JPMorgan Chase & Co., FRN 4.005% 23/04/2029	USD	1 000 000	923 864	0,10	Rochester Financing No 3 plc, Reg. S, Series 3 'C' 4.931% 18/12/2044	GBP	1 138 000	1 269 969	0,14
JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	1 001 000	856 004	0,09	Societe Generale SA, 144A 4.351% 13/06/2025	USD	400 000	390 874	0,04
JPMorgan Chase & Co., FRN 6.125% Perpetual	USD	2 130 000	2 081 854	0,22	St Paul's CLO III-R DAC, Reg. S 'AR', Series 3RX 2.128% 15/01/2032	EUR	1 334 702	1 392 027	0,15
M&T Bank Corp., FRN 5.125% Perpetual	USD	1 000 000	861 310	0,09	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-3 'A' 4.133% 12/12/2043	GBP	2 184 113	2 584 838	0,28
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'A1' 4.201% 15/12/2049	GBP	695 820	804 700	0,09	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-2X 'B' 4.946% 20/07/2060	GBP	1 293 000	1 537 094	0,16
Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'M1' 3.916% 15/10/2048	GBP	1 977 930	2 230 423	0,24	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-2X 'C' 5.446% 20/07/2060	GBP	500 000	590 257	0,06
Morgan Stanley, FRN 4.431% 23/01/2030	USD	2 000 000	1 871 248	0,20					
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	4 110 000	3 216 496	0,34					
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'A3' 2.903% 15/12/2050	GBP	3 000 039	3 391 697	0,36					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-2X 'D' 5.946% 20/07/2060	GBP	500 000	586 270	0,06	UniCredit SpA, FRN, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	1 748 000	1 609 745	0,17
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'A2R', Series 2019-GR4X 4.116% 20/10/2051	GBP	2 736 000	3 211 114	0,34	Uropa Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A3B' 1.488% 10/10/2040	EUR	1 842 400	1 860 112	0,20
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-A13X 'B' 4.646% 20/07/2045	GBP	2 705 000	3 169 831	0,34	Voya Euro CLO I DAC, Reg. S 'A', Series 1X 2.128% 15/10/2030	EUR	1 363 409	1 421 975	0,15
Truist Financial Corp., FRN 4.8% Perpetual	USD	2 000 000	1 808 940	0,19	Wells Fargo & Co. 2.164% 11/02/2026	USD	1 897 000	1 767 853	0,19
UMBS 3% 01/02/2050	USD	2 657 690	2 359 324	0,25	Wells Fargo & Co., FRN 3.196% 17/06/2027	USD	2 000 000	1 857 829	0,20
UMBS 3% 01/04/2050	USD	1 942 955	1 716 428	0,18	Wells Fargo & Co., FRN 2.879% 30/10/2030	USD	973 000	829 218	0,09
UMBS 2% 01/10/2050	USD	1 917 918	1 582 666	0,17				<b>139 918 295</b>	<b>14,89</b>
UMBS 2% 01/10/2050	USD	2 457 953	2 028 278	0,22	<b>Santé</b>				
UMBS 2% 01/01/2051	USD	3 771 877	3 115 903	0,33	Alcon Finance Corp., 144A 2.75% 23/09/2026	USD	1 250 000	1 145 590	0,13
UMBS 2.5% 01/05/2051	USD	2 601 187	2 241 494	0,24	HCA, Inc., 144A 3.125% 15/03/2027	USD	562 000	512 692	0,05
UMBS 3% 01/10/2051	USD	1 760 328	1 561 538	0,17	HCA, Inc., 144A 4.625% 15/03/2052	USD	220 000	173 037	0,02
UMBS 2.5% 01/11/2051	USD	5 609 894	4 829 449	0,50				<b>1 831 319</b>	<b>0,20</b>
UMBS 3% 01/11/2051	USD	4 099 311	3 641 050	0,39	<b>Industrie</b>				
UMBS 3.5% 01/11/2051	USD	3 282 608	3 004 849	0,32	Ares European CLO XII DAC, Reg. S 'AR', Series 12X 2.306% 20/04/2032	EUR	2 474 000	2 557 826	0,27
UMBS 2% 01/12/2051	USD	4 429 321	3 648 422	0,39	Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	695 000	678 626	0,07
UMBS 5% 01/07/2052	USD	2 444 916	2 418 085	0,26	Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	2 393 000	1 880 001	0,20
UMBS 5% 01/07/2052	USD	3 156 006	3 121 372	0,33	GE Capital Funding LLC 4.55% 15/05/2032	USD	804 000	763 914	0,08
UMBS 5% 01/07/2052	USD	3 171 824	3 137 016	0,33	General Electric Co., FRN 8.099% Perpetual	USD	250 000	246 359	0,03
UMBS 486203 6% 01/02/2029	USD	2 682	2 748	-	Strandhill RMBS DAC, Reg. S, Series 1 'A' 2.208% 30/01/2065	EUR	2 717 603	2 871 329	0,31
UMBS AB9341 3% 01/05/2043	USD	255 011	233 088	0,02	Trinity Square plc, Reg. S 'A', Series 2021-1X 4.297% 15/07/2059	GBP	2 043 493	2 437 208	0,26
UMBS AS0203 3% 01/08/2043	USD	681 333	622 755	0,07				<b>11 435 263</b>	<b>1,22</b>
UMBS AS0205 3% 01/08/2043	USD	877 578	802 127	0,09	<b>Technologies de l'information</b>				
UMBS CA3943 4% 01/08/2049	USD	1 501 575	1 442 919	0,15	Broadcom, Inc., 144A 2.6% 15/02/2033	USD	1 500 000	1 128 572	0,13
UMBS CA4149 3% 01/09/2049	USD	2 292 003	2 038 720	0,22	NXP BV 3.875% 18/06/2026	USD	1 000 000	953 066	0,10
UMBS ZT0529 3% 01/10/2046	USD	293 185	264 447	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
QUALCOMM, Inc. 3.25% 20/05/2050 Texas	USD	750 000	551 743	0,06
Instruments, Inc. 4.1% 16/08/2052	USD	465 000	419 428	0,04
			<b>3 052 809</b>	<b>0,33</b>
<b>Immobilier</b>				
Equinix, Inc., REIT 2.625% 18/11/2024	USD	1 860 000	1 776 300	0,18
Equinix, Inc., REIT 2.15% 15/07/2030	USD	1 000 000	800 373	0,09
			<b>2 576 673</b>	<b>0,27</b>
<b>Services aux collectivités</b>				
AES Corp. (The) 1.375% 15/01/2026	USD	502 000	446 151	0,05
AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	1 000 000	797 145	0,08
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	200 000	216 063	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	2 000 000	1 661 359	0,18
Sempra Energy 4.875% Perpetual	USD	1 339 000	1 241 494	0,13
Sempra Global, 144A 3.25% 15/01/2032	USD	1 040 000	831 614	0,09
			<b>5 193 826</b>	<b>0,55</b>
<b>Total des obligations</b>			<b>186 531 295</b>	<b>19,86</b>
<b>Contrats TBA (To Be Announced)</b>				
<b>Finances</b>				
UMBS 5.5% 25/01/2052	USD	6 380 016	6 415 405	0,68
UMBS 6% 25/01/2052	USD	12 300 000	12 516 690	1,34
			<b>18 932 095</b>	<b>2,02</b>
<b>Total des contrats TBA (To Be Announced)</b>			<b>18 932 095</b>	<b>2,02</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
			<b>205 463 390</b>	<b>21,88</b>
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Finances</b>				
SNS Bank NV 6.25% 26/10/2020*	EUR	500 000	-	-
			-	-
<b>Total des obligations</b>			-	-
<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
			-	-

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
<b>Organismes de placement collectif - FIA</b>				
<b>Fonds d'investissement</b>				
Schroder China Fixed Income Fund - Class I Acc CNH	CNH	3 473 170	69 761 988	7,43
			<b>69 761 988</b>	<b>7,43</b>
<b>Total organismes de placement collectif - FIA</b>			<b>69 761 988</b>	<b>7,43</b>
<b>Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>			<b>69 761 988</b>	<b>7,43</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>911 095 967</b>	<b>97,03</b>
<b>Espèces</b>			<b>43 211 017</b>	<b>4,60</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>(15 351 196)</b>	<b>(1,63)</b>
<b>Actif net total</b>			<b>938 955 788</b>	<b>100,00</b>

# Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Bond

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
AUD	55 121 454	CAD	49 937 900	31 janvier 2023	Morgan Stanley	623 152	0,07
AUD	19 721 527	USD	13 214 561	31 janvier 2023	HSBC	203 536	0,02
AUD	1 555 000	USD	1 043 381	31 janvier 2023	Standard Chartered	14 607	-
CHF	6 638 900	EUR	6 743 978	31 janvier 2023	UBS	853	-
CNH	40 000 000	USD	5 629 322	31 janvier 2023	Morgan Stanley	172 656	0,02
CNY	560 133 000	USD	77 788 903	31 janvier 2023	BNP Paribas	3 516 560	0,38
CZK	107 601 300	USD	4 560 463	31 janvier 2023	UBS	185 549	0,02
DKK	14 572 809	USD	2 038 823	31 janvier 2023	Citibank	56 940	0,01
EUR	13 189 003	CHF	12 959 000	31 janvier 2023	J.P. Morgan	24 950	-
EUR	365 285	GBP	315 000	31 janvier 2023	HSBC	10 561	-
EUR	7 733 499	GBP	6 819 727	31 janvier 2023	J.P. Morgan	41 656	0,01
EUR	253 246	GBP	218 000	31 janvier 2023	UBS	7 785	-
EUR	4 460 893	NOK	46 808 600	31 janvier 2023	UBS	12 291	-
EUR	23 429 623	USD	24 360 505	31 janvier 2023	Barclays	689 828	0,07
EUR	11 088 463	USD	11 252 000	31 janvier 2023	Citibank	603 492	0,07
EUR	8 930 761	USD	9 513 850	31 janvier 2023	Goldman Sachs	34 683	-
EUR	173 000	USD	184 120	31 janvier 2023	HSBC	847	-
EUR	26 874 718	USD	27 886 047	31 janvier 2023	J.P. Morgan	847 691	0,09
EUR	37 329 991	USD	38 489 170	31 janvier 2023	Morgan Stanley	1 423 070	0,15
EUR	952 430	USD	1 008 978	31 janvier 2023	RBC	9 335	-
EUR	170 000	USD	181 307	31 janvier 2023	Standard Chartered	452	-
EUR	5 324 400	USD	5 557 503	31 janvier 2023	UBS	135 205	0,02
GBP	18 190 938	USD	21 376 534	31 janvier 2023	HSBC	567 621	0,06
GBP	15 650 100	USD	18 683 919	31 janvier 2023	J.P. Morgan	195 165	0,02
HUF	205 165 000	USD	506 837	31 janvier 2023	UBS	33 653	-
JPY	1 901 693 226	SEK	147 315 647	31 janvier 2023	UBS	324 802	0,04
JPY	12 089 451 788	USD	86 997 493	31 janvier 2023	HSBC	5 035 115	0,54
JPY	2 580 984 500	USD	18 699 805	31 janvier 2023	J.P. Morgan	948 293	0,10
KRW	12 782 218 000	USD	9 290 888	31 janvier 2023	HSBC	893 868	0,10
MXN	21 471 716	NZD	1 697 005	31 janvier 2023	BNP Paribas	15 349	-
MXN	24 334 612	NZD	1 922 847	31 janvier 2023	HSBC	17 666	-
MXN	145 053 372	NZD	11 462 471	31 janvier 2023	J.P. Morgan	104 800	0,01
MYR	14 317 000	USD	3 055 441	31 janvier 2023	Morgan Stanley	198 895	0,02
NOK	23 174 900	CAD	3 145 758	31 janvier 2023	Morgan Stanley	32 061	-
NZD	3 573 000	USD	2 183 283	31 janvier 2023	J.P. Morgan	86 560	0,01
PLN	7 339 046	USD	1 587 498	31 janvier 2023	HSBC	80 876	0,01
SGD	3 111 000	USD	2 266 576	31 janvier 2023	UBS	55 205	0,01
THB	102 040 357	USD	2 878 568	31 janvier 2023	Lloyds Bank	76 719	0,01
USD	1 453 692	CAD	1 947 665	31 janvier 2023	Deutsche Bank	15 296	-
USD	1 280 047	GBP	1 060 630	31 janvier 2023	J.P. Morgan	584	-
USD	14 174 835	GBP	11 567 800	31 janvier 2023	Morgan Stanley	220 326	0,02
USD	3 488 381	IDR	53 818 744 564	31 janvier 2023	HSBC	8 892	-
USD	9 382 999	TWD	286 322 200	31 janvier 2023	Morgan Stanley	22 460	-
ZAR	63 435 951	USD	3 612 113	31 janvier 2023	Morgan Stanley	120 875	0,01
BRL	11 806 250	USD	2 189 993	2 février 2023	Citibank	32 381	-
BRL	11 806 250	USD	2 186 343	2 février 2023	Goldman Sachs	36 031	-
USD	301 926	BRL	1 583 000	2 février 2023	State Street	3 947	-
BRL	24 632 900	USD	4 515 655	3 février 2023	Citibank	120 425	0,01
USD	4 426 560	BRL	23 015 900	3 février 2023	Citibank	94 810	0,01
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>17 958 374</b>	<b>1,91</b>
Couverture des catégories d'actions							
AUD	387 382	EUR	244 355	18 janvier 2023	HSBC	2 404	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Bond

### Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
AUD	3 111	JPY	275 126	18 janvier 2023	HSBC	25	-
AUD	7 934	SEK	55 286	18 janvier 2023	HSBC	88	-
AUD	219 567	USD	147 178	18 janvier 2023	HSBC	2 124	-
CAD	374 279	EUR	257 852	18 janvier 2023	HSBC	969	-
CAD	653	SEK	5 001	18 janvier 2023	HSBC	2	-
CAD	71 829	USD	52 733	18 janvier 2023	HSBC	311	-
CHF	56 304	EUR	57 041	18 janvier 2023	HSBC	135	-
CHF	467	JPY	66 350	18 janvier 2023	HSBC	2	-
CHF	1 880	SEK	21 131	18 janvier 2023	HSBC	11	-
CHF	53 137	USD	57 250	18 janvier 2023	HSBC	378	-
CLP	9 681 163	EUR	10 324	18 janvier 2023	HSBC	302	-
CLP	132 165	JPY	20 219	18 janvier 2023	HSBC	1	-
CLP	289 241	SEK	3 411	18 janvier 2023	HSBC	11	-
CLP	6 734 057	USD	7 674	18 janvier 2023	HSBC	207	-
CNY	3 575 024	EUR	482 529	18 janvier 2023	HSBC	3 002	-
CNY	187 982	SEK	279 176	18 janvier 2023	HSBC	461	-
CNY	3 278 138	USD	472 854	18 janvier 2023	HSBC	2 513	-
COP	921	EUR	-	18 janvier 2023	HSBC	-	-
COP	996 808	SEK	2 119	18 janvier 2023	HSBC	2	-
CZK	223 320	EUR	9 191	18 janvier 2023	HSBC	41	-
CZK	2 293	SEK	1 023	18 janvier 2023	HSBC	3	-
CZK	138 250	USD	6 002	18 janvier 2023	HSBC	101	-
DKK	102 320	EUR	13 758	18 janvier 2023	HSBC	4	-
DKK	1 247	JPY	23 308	18 janvier 2023	HSBC	2	-
DKK	2 992	SEK	4 427	18 janvier 2023	HSBC	5	-
DKK	140 106	USD	19 983	18 janvier 2023	HSBC	144	-
EUR	4 508 632	AUD	7 049 224	18 janvier 2023	HSBC	22 572	-
EUR	8 604 701	CAD	12 418 243	18 janvier 2023	HSBC	20 632	-
EUR	1 577 143	CHF	1 552 527	18 janvier 2023	HSBC	886	-
EUR	5	CLP	4 534	18 janvier 2023	HSBC	-	-
EUR	26 370 144	CNY	193 988 825	18 janvier 2023	HSBC	36 904	0,01
EUR	247 910	COP	1 274 696 629	18 janvier 2023	HSBC	2 689	-
EUR	2 538	DKK	18 869	18 janvier 2023	HSBC	-	-
EUR	13 034 160	GBP	11 251 985	18 janvier 2023	HSBC	354 219	0,04
EUR	42 278	HKD	348 766	18 janvier 2023	HSBC	418	-
EUR	45 177	IDR	744 385 879	18 janvier 2023	HSBC	64	-
EUR	373 124	ILS	1 348 285	18 janvier 2023	HSBC	15 518	-
EUR	1 313 518	JPY	183 995 433	18 janvier 2023	HSBC	4 913	-
EUR	6 405	MXN	133 377	18 janvier 2023	HSBC	31	-
EUR	9 041	NOK	94 323	18 janvier 2023	HSBC	77	-
EUR	523 734	NZD	869 239	18 janvier 2023	HSBC	7 339	-
EUR	2 450	PEN	9 955	18 janvier 2023	HSBC	10	-
EUR	6 367	PLN	29 744	18 janvier 2023	HSBC	31	-
EUR	198 585	RON	981 623	18 janvier 2023	HSBC	613	-
EUR	1 237 569	SEK	13 502 569	18 janvier 2023	HSBC	25 811	-
EUR	653 624	SGD	935 421	18 janvier 2023	HSBC	199	-
EUR	930 223	THB	34 117 779	18 janvier 2023	HSBC	7 008	-
EUR	145 414 906	USD	153 983 725	18 janvier 2023	HSBC	1 342 187	0,15
HKD	27	EUR	3	18 janvier 2023	HSBC	-	-
HKD	145	SEK	194	18 janvier 2023	HSBC	-	-
HKD	290	USD	37	18 janvier 2023	HSBC	-	-
HUF	1 919 696	EUR	4 612	18 janvier 2023	HSBC	151	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Bond

### Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
HUF	20 734	JPY	7 135	18 janvier 2023	HSBC	1	-
HUF	81 184	SEK	2 146	18 janvier 2023	HSBC	9	-
HUF	2 150 401	USD	5 378	18 janvier 2023	HSBC	310	-
IDR	317 690 422	EUR	19 108	18 janvier 2023	HSBC	157	-
IDR	15 937 830	SEK	10 481	18 janvier 2023	HSBC	26	-
ILS	1	EUR	-	18 janvier 2023	HSBC	-	-
ILS	2	SEK	5	18 janvier 2023	HSBC	-	-
JPY	13 300 627	AUD	144 972	18 janvier 2023	HSBC	2 489	-
JPY	25 402 536	CAD	255 521	18 janvier 2023	HSBC	4 331	-
JPY	4 655 993	CHF	31 955	18 janvier 2023	HSBC	724	-
JPY	490 746	CLP	3 135 413	18 janvier 2023	HSBC	60	-
JPY	77 849 161	CNY	3 990 285	18 janvier 2023	HSBC	12 918	-
JPY	726 150	COP	26 076 357	18 janvier 2023	HSBC	156	-
JPY	1 166 999	CZK	198 575	18 janvier 2023	HSBC	102	-
JPY	1 787 429	DKK	92 642	18 janvier 2023	HSBC	273	-
JPY	426 775 811	EUR	2 971 274	18 janvier 2023	HSBC	69 164	0,01
JPY	38 332 336	GBP	230 684	18 janvier 2023	HSBC	13 105	-
JPY	123 717	HKD	7 113	18 janvier 2023	HSBC	28	-
JPY	32 304	HUF	92 063	18 janvier 2023	HSBC	2	-
JPY	3 961 702	IDR	455 745 366	18 janvier 2023	HSBC	598	-
JPY	1 097 754	ILS	27 664	18 janvier 2023	HSBC	482	-
JPY	2 686 354	MXN	393 156	18 janvier 2023	HSBC	337	-
JPY	879 920	NOK	64 676	18 janvier 2023	HSBC	117	-
JPY	1 540 947	NZD	17 835	18 janvier 2023	HSBC	382	-
JPY	476 928	PEN	13 712	18 janvier 2023	HSBC	33	-
JPY	1 466 706	PLN	48 269	18 janvier 2023	HSBC	159	-
JPY	583 499	RON	20 113	18 janvier 2023	HSBC	100	-
JPY	11 921 674	SEK	916 663	18 janvier 2023	HSBC	2 599	-
JPY	1 929 610	SGD	19 253	18 janvier 2023	HSBC	297	-
JPY	2 745 771	THB	702 160	18 janvier 2023	HSBC	559	-
JPY	641 030 895	USD	4 733 742	18 janvier 2023	HSBC	137 274	0,02
KRW	94 041 144	EUR	67 829	18 janvier 2023	HSBC	2 465	-
KRW	982 362	JPY	102 123	18 janvier 2023	HSBC	7	-
KRW	3 463 278	SEK	28 309	18 janvier 2023	HSBC	42	-
KRW	86 805 634	USD	67 448	18 janvier 2023	HSBC	1 705	-
MXN	281 439	EUR	13 327	18 janvier 2023	HSBC	136	-
MXN	9 307	USD	471	18 janvier 2023	HSBC	4	-
NOK	32 304	EUR	3 070	18 janvier 2023	HSBC	2	-
NOK	666	JPY	8 806	18 janvier 2023	HSBC	1	-
NOK	2 166	SEK	2 278	18 janvier 2023	HSBC	1	-
NOK	63 524	USD	6 419	18 janvier 2023	HSBC	33	-
NZD	12 879	EUR	7 602	18 janvier 2023	HSBC	60	-
NZD	259	JPY	21 382	18 janvier 2023	HSBC	2	-
NZD	1 468	SEK	9 682	18 janvier 2023	HSBC	3	-
NZD	4 798	USD	3 004	18 janvier 2023	HSBC	44	-
PEN	20 441	EUR	4 984	18 janvier 2023	HSBC	30	-
PEN	461	SEK	1 237	18 janvier 2023	HSBC	2	-
PEN	16 174	USD	4 216	18 janvier 2023	HSBC	20	-
PLN	50 076	EUR	10 633	18 janvier 2023	HSBC	40	-
PLN	486	JPY	14 390	18 janvier 2023	HSBC	1	-
PLN	22 930	USD	5 142	18 janvier 2023	HSBC	77	-
RON	116	SEK	255	18 janvier 2023	HSBC	-	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Bond

### Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
RON	13 808	USD	2 958	18 janvier 2023	HSBC	17	-
SEK	5	AUD	1	18 janvier 2023	HSBC	-	-
SEK	3	CLP	225	18 janvier 2023	HSBC	-	-
SEK	2 785	COP	1 287 433	18 janvier 2023	HSBC	3	-
SEK	200 415	EUR	17 970	18 janvier 2023	HSBC	43	-
SEK	4 735 713	GBP	375 052	18 janvier 2023	HSBC	2 319	-
SEK	56	HKD	42	18 janvier 2023	HSBC	-	-
SEK	1	HUF	23	18 janvier 2023	HSBC	-	-
SEK	134 282	ILS	44 546	18 janvier 2023	HSBC	234	-
SEK	183 703	JPY	2 317 100	18 janvier 2023	HSBC	27	-
SEK	4 151	MXN	7 710	18 janvier 2023	HSBC	5	-
SEK	420	NOK	397	18 janvier 2023	HSBC	-	-
SEK	93	PEN	34	18 janvier 2023	HSBC	-	-
SEK	2 773	PLN	1 168	18 janvier 2023	HSBC	-	-
SEK	287	RON	127	18 janvier 2023	HSBC	-	-
SEK	235 876	USD	22 530	18 janvier 2023	HSBC	112	-
SGD	17 685	EUR	12 239	18 janvier 2023	HSBC	123	-
SGD	1	SEK	4	18 janvier 2023	HSBC	-	-
SGD	12 888	USD	9 543	18 janvier 2023	HSBC	74	-
THB	313 043	EUR	8 422	18 janvier 2023	HSBC	56	-
THB	13 779	SEK	4 110	18 janvier 2023	HSBC	4	-
USD	6 387	CHF	5 885	18 janvier 2023	HSBC	4	-
USD	187 910	COP	912 266 634	18 janvier 2023	HSBC	319	-
USD	10 027 283	GBP	8 177 700	18 janvier 2023	HSBC	166 131	0,02
USD	31 705	HKD	247 009	18 janvier 2023	HSBC	17	-
USD	283 878	ILS	968 710	18 janvier 2023	HSBC	8 674	-
USD	13 208	MXN	257 175	18 janvier 2023	HSBC	76	-
USD	5 855	NOK	57 184	18 janvier 2023	HSBC	47	-
USD	409 444	NZD	642 157	18 janvier 2023	HSBC	1 583	-
USD	953 050	SEK	9 818 064	18 janvier 2023	HSBC	10 618	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>2 297 473</b>	<b>0,25</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>20 255 847</b>	<b>2,16</b>
USD	568 263	EUR	533 339	9 janvier 2023	Bank of America	(1 052)	-
USD	2 880 461	EUR	2 711 241	9 janvier 2023	J.P. Morgan	(13 667)	-
USD	1 037 675	EUR	977 144	9 janvier 2023	Lloyds Bank	(5 382)	-
USD	407 265	EUR	382 335	9 janvier 2023	State Street	(860)	-
USD	9 929 465	EUR	9 749 193	9 janvier 2023	UBS	(477 362)	(0,05)
AUD	14 043 600	USD	9 691 769	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(136 810)	(0,02)
CAD	25 004 700	AUD	27 732 665	31 janvier 2023	Bank of America	(402 157)	(0,04)
CAD	3 066 425	NOK	22 977 200	31 janvier 2023	UBS	(70 557)	(0,01)
CAD	27 565 584	USD	20 794 299	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(436 483)	(0,05)
CHF	6 638 900	EUR	6 756 854	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(12 914)	-
COP	4 816 571 000	USD	988 073	31 janvier 2023	BNP Paribas	(69)	-
EUR	6 736 375	USD	7 211 027	31 janvier 2023	Barclays	(8 673)	-
EUR	13 472 750	USD	14 491 977	31 janvier 2023	Citibank	(87 269)	(0,01)
EUR	6 736 375	USD	7 225 474	31 janvier 2023	HSBC	(23 120)	-
EUR	17 793 973	USD	19 027 700	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(2 855)	-
GBP	158 000	EUR	180 048	31 janvier 2023	Barclays	(1 903)	-
GBP	7 753 540	EUR	8 781 900	31 janvier 2023	Citibank	(36 098)	-
GBP	261 472	EUR	298 601	31 janvier 2023	Deutsche Bank	(3 836)	-
GBP	7 831 917	EUR	8 861 900	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(27 084)	-
GBP	37 761	EUR	42 923	31 janvier 2023	UBS	(340)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Bond

### Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
GBP	6 329 445	USD	7 752 519	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(117 160)	(0,01)
ILS	4 831 000	USD	1 417 789	31 janvier 2023	HSBC	(44 465)	(0,01)
MXN	139 352 600	USD	7 119 452	31 janvier 2023	Goldman Sachs	(23 119)	-
MXN	46 430 200	USD	2 376 302	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(11 910)	-
NOK	47 254 100	EUR	4 552 857	31 janvier 2023	UBS	(65 339)	(0,01)
SEK	11 495 258	USD	1 104 494	31 janvier 2023	Lloyds Bank	(185)	-
USD	907 705	AUD	1 361 637	31 janvier 2023	Lloyds Bank	(18 723)	-
USD	603 215	AUD	899 000	31 janvier 2023	Standard Chartered	(8 445)	-
USD	277 870	CAD	378 000	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(1 292)	-
USD	749 196	CHF	702 000	31 janvier 2023	HSBC	(13 334)	-
USD	74 874 859	CNH	526 263 787	31 janvier 2023	Barclays	(1 459 406)	(0,16)
USD	4 347 975	CZK	102 587 773	31 janvier 2023	UBS	(176 904)	(0,02)
USD	1 373 038	DKK	9 790 336	31 janvier 2023	Bank of America	(34 942)	-
USD	528 372	EUR	509 495	31 janvier 2023	Bank of America	(16 367)	-
USD	82 938 123	EUR	79 699 716	31 janvier 2023	Barclays	(2 274 707)	(0,24)
USD	453 910	EUR	429 189	31 janvier 2023	Citibank	(4 967)	-
USD	442 741	EUR	416 000	31 janvier 2023	HSBC	(2 036)	-
USD	47 929 182	EUR	45 703 883	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(936 202)	(0,10)
USD	1 902 086	EUR	1 790 383	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(12 144)	-
USD	349 515	EUR	335 561	31 janvier 2023	RBC	(9 257)	-
USD	408 894	EUR	393 000	31 janvier 2023	Standard Chartered	(11 291)	-
USD	5 476 714	EUR	5 256 007	31 janvier 2023	State Street	(142 870)	(0,02)
USD	249 879	EUR	239 000	31 janvier 2023	UBS	(5 654)	-
USD	9 308 950	GBP	7 869 600	31 janvier 2023	Citibank	(184 334)	(0,02)
USD	11 758 982	GBP	10 006 623	31 janvier 2023	HSBC	(312 242)	(0,03)
USD	355 016	GBP	300 000	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(6 881)	-
USD	9 309 210	GBP	7 869 600	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(184 074)	(0,02)
USD	3 127 536	IDR	49 264 224 252	31 janvier 2023	BNP Paribas	(57 495)	(0,01)
USD	18 895 190	JPY	2 580 094 700	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(746 135)	(0,08)
USD	42 850 317	JPY	5 687 663 936	31 janvier 2023	RBC	(447 804)	(0,05)
USD	2 200 903	MXN	43 267 614	31 janvier 2023	UBS	(2 439)	-
USD	755 309	NOK	7 537 000	31 janvier 2023	Bank of America	(10 679)	-
USD	9 431 400	NZD	15 000 716	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(98 200)	(0,01)
USD	4 497 494	PLN	20 792 040	31 janvier 2023	HSBC	(229 127)	(0,03)
USD	3 815 405	ZAR	66 466 850	31 janvier 2023	BNP Paribas	(95 941)	(0,01)
USD	4 553 171	BRL	25 463 300	2 février 2023	Morgan Stanley	(239 966)	(0,03)
GBP	714 464	USD	871 485	22 février 2023	Barclays	(9 180)	-
GBP	403 938	USD	500 278	22 février 2023	HSBC	(12 754)	-
USD	221 052	GBP	183 722	22 février 2023	Lloyds Bank	(686)	-
USD	30 627 009	GBP	25 430 918	22 février 2023	Morgan Stanley	(66 219)	(0,01)
USD	4 290 715	GBP	3 556 457	22 février 2023	State Street	(1 664)	-
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(9 845 030)</b>	<b>(1,05)</b>

#### Couverture des catégories d'actions

AUD	33 415	EUR	21 510	18 janvier 2023	HSBC	(255)	-
AUD	3 763	JPY	342 872	18 janvier 2023	HSBC	(47)	-
AUD	42 178	USD	28 753	18 janvier 2023	HSBC	(73)	-
CAD	183 805	EUR	127 237	18 janvier 2023	HSBC	(174)	-
CAD	7 622	JPY	751 245	18 janvier 2023	HSBC	(80)	-
CAD	6 211	SEK	47 999	18 janvier 2023	HSBC	(21)	-
CAD	97 569	USD	72 146	18 janvier 2023	HSBC	(95)	-
CHF	30 117	EUR	30 617	18 janvier 2023	HSBC	(42)	-
CHF	919	JPY	133 478	18 janvier 2023	HSBC	(18)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Bond

### Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-valeur latente USD	% de l'actif net
CLP	41 200	JPY	6 423	18 janvier 2023	HSBC	(1)	-
COP	52 562 780	EUR	10 275	18 janvier 2023	HSBC	(167)	-
COP	638 650	JPY	17 913	18 janvier 2023	HSBC	(5)	-
COP	22 004 004	USD	4 583	18 janvier 2023	HSBC	(59)	-
CZK	2 268	JPY	13 186	18 janvier 2023	HSBC	-	-
DKK	111 643	EUR	15 016	18 janvier 2023	HSBC	(1)	-
DKK	1 953	JPY	37 487	18 janvier 2023	HSBC	(4)	-
DKK	1 623	SEK	2 441	18 janvier 2023	HSBC	(1)	-
EUR	14 764	AUD	23 515	18 janvier 2023	HSBC	(220)	-
EUR	44 884	CAD	65 386	18 janvier 2023	HSBC	(342)	-
EUR	8 691	CHF	8 577	18 janvier 2023	HSBC	(19)	-
EUR	168 895	CLP	154 574 770	18 janvier 2023	HSBC	(494)	-
EUR	176 116	CNY	1 304 436	18 janvier 2023	HSBC	(1 038)	-
EUR	397 975	CZK	9 713 091	18 janvier 2023	HSBC	(3 680)	-
EUR	605 591	DKK	4 503 685	18 janvier 2023	HSBC	(122)	-
EUR	180 399	HUF	75 770 073	18 janvier 2023	HSBC	(7 712)	-
EUR	1 307 142	IDR	21 577 927 015	18 janvier 2023	HSBC	(744)	-
EUR	37 680 862	JPY	5 407 278 861	18 janvier 2023	HSBC	(839 342)	(0,09)
EUR	3 496 985	KRW	4 821 332 821	18 janvier 2023	HSBC	(105 572)	(0,01)
EUR	904 695	MXN	18 992 418	18 janvier 2023	HSBC	(3 472)	-
EUR	290 534	NOK	3 063 413	18 janvier 2023	HSBC	(825)	-
EUR	64	NZD	107	18 janvier 2023	HSBC	-	-
EUR	159 328	PEN	655 973	18 janvier 2023	HSBC	(1 630)	-
EUR	491 369	PLN	2 318 613	18 janvier 2023	HSBC	(2 872)	-
EUR	28	RON	141	18 janvier 2023	HSBC	-	-
EUR	22 566	SEK	252 129	18 janvier 2023	HSBC	(98)	-
EUR	8 249	SGD	11 865	18 janvier 2023	HSBC	(42)	-
EUR	6 049	THB	223 714	18 janvier 2023	HSBC	(8)	-
GBP	977 595	EUR	1 121 413	18 janvier 2023	HSBC	(19 003)	-
GBP	17 210	JPY	2 816 503	18 janvier 2023	HSBC	(649)	-
GBP	30 909	SEK	390 316	18 janvier 2023	HSBC	(194)	-
GBP	707 336	USD	864 652	18 janvier 2023	HSBC	(11 705)	-
HKD	9 693	EUR	1 169	18 janvier 2023	HSBC	(5)	-
HKD	99	JPY	1 692	18 janvier 2023	HSBC	-	-
HKD	1 013	USD	130	18 janvier 2023	HSBC	-	-
HUF	99 619	EUR	247	18 janvier 2023	HSBC	(1)	-
ILS	84 016	EUR	22 683	18 janvier 2023	HSBC	(361)	-
ILS	1 423	JPY	53 821	18 janvier 2023	HSBC	(5)	-
ILS	2 072	SEK	6 205	18 janvier 2023	HSBC	(7)	-
ILS	46 429	USD	13 395	18 janvier 2023	HSBC	(205)	-
JPY	8 280	CLP	55 099	18 janvier 2023	HSBC	(2)	-
JPY	4 714 475	EUR	33 654	18 janvier 2023	HSBC	(124)	-
JPY	495 790	HUF	1 453 098	18 janvier 2023	HSBC	(76)	-
JPY	10 276 044	KRW	98 726 008	18 janvier 2023	HSBC	(565)	-
MXN	3 801	EUR	183	18 janvier 2023	HSBC	(1)	-
NOK	87 077	EUR	8 297	18 janvier 2023	HSBC	(18)	-
NOK	826	JPY	11 357	18 janvier 2023	HSBC	(2)	-
NOK	1 209	SEK	1 287	18 janvier 2023	HSBC	(1)	-
NZD	43 213	EUR	26 041	18 janvier 2023	HSBC	(370)	-
NZD	679	JPY	59 064	18 janvier 2023	HSBC	(18)	-
NZD	568	SEK	3 762	18 janvier 2023	HSBC	-	-
NZD	47 424	USD	30 396	18 janvier 2023	HSBC	(275)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Bond

### Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
PEN	3 682	EUR	907	18 janvier 2023	HSBC	(5)	-
PEN	345	JPY	12 135	18 janvier 2023	HSBC	(2)	-
PLN	6 579	EUR	1 405	18 janvier 2023	HSBC	(3)	-
RON	20 248	EUR	4 106	18 janvier 2023	HSBC	(23)	-
RON	206	JPY	5 915	18 janvier 2023	HSBC	(1)	-
RON	657	USD	142	18 janvier 2023	HSBC	-	-
SEK	1 612 451	AUD	231 320	18 janvier 2023	HSBC	(2 515)	-
SEK	3 075 875	CAD	407 243	18 janvier 2023	HSBC	(5 486)	-
SEK	568 059	CHF	51 310	18 janvier 2023	HSBC	(1 119)	-
SEK	61 361	CLP	5 141 709	18 janvier 2023	HSBC	(127)	-
SEK	9 773 605	CNY	6 592 742	18 janvier 2023	HSBC	(17 856)	-
SEK	86 271	COP	40 661 303	18 janvier 2023	HSBC	(80)	-
SEK	143 487	CZK	320 759	18 janvier 2023	HSBC	(386)	-
SEK	218 880	DKK	149 294	18 janvier 2023	HSBC	(437)	-
SEK	24 688 585	EUR	2 263 203	18 janvier 2023	HSBC	(47 607)	(0,01)
SEK	15 227	HKD	11 523	18 janvier 2023	HSBC	(16)	-
SEK	66 085	HUF	2 541 182	18 janvier 2023	HSBC	(378)	-
SEK	495 277	IDR	749 438 580	18 janvier 2023	HSBC	(978)	-
SEK	14 016 861	JPY	184 154 129	18 janvier 2023	HSBC	(53 863)	(0,01)
SEK	1 286 623	KRW	162 336 692	18 janvier 2023	HSBC	(5 823)	-
SEK	324 455	MXN	624 240	18 janvier 2023	HSBC	(732)	-
SEK	107 986	NOK	104 436	18 janvier 2023	HSBC	(242)	-
SEK	191 720	NZD	29 197	18 janvier 2023	HSBC	(141)	-
SEK	58 037	PEN	21 888	18 janvier 2023	HSBC	(162)	-
SEK	175 432	PLN	75 970	18 janvier 2023	HSBC	(452)	-
SEK	71 208	RON	32 308	18 janvier 2023	HSBC	(126)	-
SEK	236 539	SGD	31 063	18 janvier 2023	HSBC	(473)	-
SEK	342 160	THB	1 150 111	18 janvier 2023	HSBC	(415)	-
SEK	51 265 823	USD	4 979 709	18 janvier 2023	HSBC	(58 722)	(0,01)
THB	60 737	EUR	1 659	18 janvier 2023	HSBC	(16)	-
THB	659 182	USD	19 121	18 janvier 2023	HSBC	(59)	-
USD	3 459 487	AUD	5 111 806	18 janvier 2023	HSBC	(16 455)	-
USD	6 482 510	CAD	8 835 696	18 janvier 2023	HSBC	(42 412)	(0,01)
USD	1 214 047	CHF	1 128 688	18 janvier 2023	HSBC	(10 039)	-
USD	130 069	CLP	112 358 612	18 janvier 2023	HSBC	(1 426)	-
USD	20 573 406	CNY	142 990 180	18 janvier 2023	HSBC	(161 764)	(0,02)
USD	305 091	CZK	7 030 019	18 janvier 2023	HSBC	(5 245)	-
USD	466 167	DKK	3 273 189	18 janvier 2023	HSBC	(4 052)	-
USD	57 292 227	EUR	54 079 746	18 janvier 2023	HSBC	(473 419)	(0,05)
USD	165	HKD	1 284	18 janvier 2023	HSBC	-	-
USD	140 410	HUF	55 639 331	18 janvier 2023	HSBC	(6 752)	-
USD	1 020 891	IDR	15 914 070 101	18 janvier 2023	HSBC	(9 401)	-
USD	30 437 183	JPY	4 120 656 207	18 janvier 2023	HSBC	(874 537)	(0,09)
USD	2 716 052	KRW	3 534 863 573	18 janvier 2023	HSBC	(99 986)	(0,01)
USD	678 550	MXN	13 452 738	18 janvier 2023	HSBC	(8 400)	-
USD	221 387	NOK	2 203 877	18 janvier 2023	HSBC	(2 468)	-
USD	124 739	PEN	484 750	18 janvier 2023	HSBC	(2 231)	-
USD	380 110	PLN	1 693 094	18 janvier 2023	HSBC	(5 248)	-
USD	152 770	RON	712 963	18 janvier 2023	HSBC	(850)	-
USD	509 953	SGD	689 248	18 janvier 2023	HSBC	(4 336)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Bond

### Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	731 708	THB	25 350 442	18 janvier 2023	HSBC	(1 375)	-
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(2 931 503)</b>	<b>(0,31)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(12 776 533)</b>	<b>(1,36)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>7 479 314</b>	<b>0,80</b>

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bobl, 08/03/2023	(53)	EUR	188 315	0,02
Euro-BTP, 08/03/2023	(72)	EUR	335 453	0,04
Euro-Bund, 08/03/2023	(2)	EUR	16 341	-
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(64)	EUR	1 765 211	0,19
Euro-OAT, 08/03/2023	(76)	EUR	655 562	0,07
US 2 Year Note, 31/03/2023	297	USD	83 249	0,01
US 10 Year Note, 22/03/2023	(488)	USD	745 356	0,08
US Ultra Bond, 22/03/2023	(54)	USD	102 523	0,01
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>3 892 010</b>	<b>0,42</b>
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	76	AUD	(355 802)	(0,04)
Australia 3 Year Bond, 15/03/2023	140	AUD	(147 626)	(0,02)
Canada 10 Year Bond, 22/03/2023	160	CAD	(456 046)	(0,05)
Euro-Schatz, 08/03/2023	27	EUR	(30 558)	-
Japan 10 Year Bond, 13/03/2023	31	JPY	(664 061)	(0,07)
Korea 10 Year Bond, 21/03/2023	152	KRW	(407 497)	(0,04)
Long Gilt, 29/03/2023	44	GBP	(367 019)	(0,04)
US 5 Year Note, 31/03/2023	279	USD	(72 493)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	300	USD	(530 738)	(0,06)
US Long Bond, 22/03/2023	268	USD	(500 482)	(0,05)
<b>Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(3 532 322)</b>	<b>(0,38)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>359 688</b>	<b>0,04</b>

### Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
55 839 136	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.675, 31/05/2023	AUD	Citibank	1 347 064	0,14
27 772 000	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.675, 30/01/2023	AUD	Citibank	305 069	0,03
29 134 000	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.015, 20/03/2023	EUR	Bank of America	1 728 051	0,18
29 134 000	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.050, 20/03/2023	EUR	Bank of America	898 280	0,10
18 019 000	Foreign Exchange NOK/EUR, Put, 10.450, 30/06/2023	EUR	UBS	379 946	0,04
32 064 000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.090, 03/02/2023	GBP	Citibank	6 830	-
32 064 000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.130, 03/02/2023	GBP	Citibank	39 173	0,01
19 208 000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.220, 16/03/2023	GBP	Citibank	561 958	0,06
29 171 000	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 31.500, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	14 081	-
29 171 000	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 33.000, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	56	-
143	US Treasury 10 Year Note, Call, 113.500, 27/01/2023	USD	Morgan Stanley	58 094	0,01
<b>Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetés - Actif</b>				<b>5 338 602</b>	<b>0,57</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Bond

### Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(27 772 000)	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.700, 30/01/2023	AUD	Citibank	(63 773)	(0,01)
(55 839 136)	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.725, 31/05/2023	AUD	Citibank	(331 049)	(0,04)
(29 134 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.015, 20/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(1 728 051)	(0,18)
(29 134 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.050, 20/03/2023	EUR	Bank of America	(898 280)	(0,10)
(18 019 000)	Foreign Exchange NOK/EUR, Put, 10.000, 30/06/2023	EUR	UBS	(117 231)	(0,01)
(32 064 000)	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.090, 03/02/2023	GBP	Citibank	(6 830)	-
(19 208 000)	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.220, 16/03/2023	GBP	Citibank	(561 958)	(0,06)
(29 171 000)	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 31.500, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	(14 081)	-
(29 171 000)	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 33.000, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	(56)	-
<b>Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif</b>				<b>(3 721 309)</b>	<b>(0,40)</b>

### Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
39 794 250	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.38-V1	Achat	(5,00) %	20 décembre 2027	(429 216)	(0,04)
19 208 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.38-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(77 296)	(0,01)
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(506 512)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(506 512)</b>	<b>(0,05)</b>

### Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
61 017 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.488%	1 novembre 2024	190 639	0,02
4 749 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.16% Receive floating SONIA 1 day Pay fixed 2.88%	17 novembre 2052	311 166	0,03
91 831 000	EUR	Morgan Stanley	Receive floating EURIBOR 6 month	3 novembre 2024	624 596	0,07
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>					<b>1 126 401</b>	<b>0,12</b>
13 563 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.225%	8 décembre 2032	(705 116)	(0,08)
21 409 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.91%	17 novembre 2027	(185 964)	(0,02)
105 012 000	SEK	Morgan Stanley	Pay floating STIBOR 3 month Receive fixed 3.01%	22 décembre 2027	(106 483)	(0,01)
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif</b>					<b>(997 563)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>					<b>128 838</b>	<b>0,01</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Bond

### Swaptions

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
21 906 488	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.38-V1, Put, 0.053%, 15/02/2023	EUR	Citigroup	234 392	0,03
28 620 500	IRS Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1.7%, Call, 1.7%, 13/01/2033	EUR	Barclays	6	-
63 878 500	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Citigroup	471 988	0,05
63 878 500	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	471 988	0,05
<b>Valeur de marché totale sur swaptions - Actif</b>				<b>1 178 374</b>	<b>0,13</b>
(63 878 500)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Citigroup	(168 536)	(0,02)
(63 878 500)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	(168 536)	(0,02)
(103 718 000)	IRS Pay fixed 6% Receive floating SONIA 1 day, Put, 6%, 04/08/2024	GBP	Morgan Stanley	(155 304)	(0,02)
<b>Valeur de marché totale sur swaptions - Passif</b>				<b>(492 376)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaptions - Actif</b>				<b>685 998</b>	<b>0,07</b>

### Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
4 299 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.465% Receive floating HICPXT 1 month	15 décembre 2032	42 424	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif</b>					<b>42 424</b>	<b>-</b>
4 299 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating HICPXT 1 month Receive fixed 2.503	15 décembre 2042	(103 722)	(0,01)
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Passif</b>					<b>(103 722)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Passif</b>					<b>(61 298)</b>	<b>(0,01)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
Comcast Corp. 0% 14/09/2026	EUR	1 590 000	1 389 786	0,17	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 1.8% 25/07/2040	EUR	5 918 600	9 548 135	1,16
Verizon Communications, Inc. 1.25% 08/04/2030	EUR	2 220 000	1 838 981	0,22	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2047	EUR	1 985 416	2 067 161	0,25
			<b>3 228 767</b>	<b>0,39</b>	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2053	EUR	2 321 500	2 253 860	0,27
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>									
Sodexo SA, Reg. S 2.5% 24/06/2026	EUR	440 000	427 288	0,05	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S 0.25% 25/07/2024	EUR	10 533 272	12 987 230	1,58
			<b>427 288</b>	<b>0,05</b>	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S 0.1% 01/03/2029	EUR	7 495 600	8 464 799	1,03
<b>Finances</b>									
Australia Government Inflation Linked Bond, Reg. S 3% 20/09/2025	AUD	2 345 000	2 172 358	0,26	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.35% 15/09/2024	EUR	16 415 000	20 468 701	2,49
Australia Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2.5% 20/09/2030	AUD	2 479 000	2 261 911	0,27	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.4% 15/05/2030	EUR	2 824 000	2 889 654	0,35
Australia Government Inflation Linked Bond, Reg. S 0.25% 21/11/2032	AUD	2 875 000	1 723 848	0,21	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1.25% 15/09/2032	EUR	1 781 000	1 947 146	0,24
Australia Government Inflation Linked Bond, Reg. S 1% 21/02/2050	AUD	2 360 000	1 374 172	0,17	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.1% 15/05/2033	EUR	19 238 000	16 918 499	2,06
Commerzbank AG, Reg. S 1% 04/03/2026	EUR	700 000	642 965	0,08	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.55% 15/09/2041	EUR	1 393 000	1 870 321	0,23
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0.1% 15/04/2026	EUR	8 972 427	10 798 508	1,31	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.15% 15/05/2051	EUR	2 997 000	2 031 527	0,25
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0.5% 15/04/2030	EUR	12 399 320	15 341 421	1,86	Japan Government CPI Linked Bond 0.1% 10/03/2026	JPY	1 368 500 000	10 649 201	1,29
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0.1% 15/04/2033	EUR	1 975 274	2 256 603	0,27	Japan Government CPI Linked Bond 0.2% 10/03/2030	JPY	1 270 400 000	10 085 787	1,23
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0.1% 15/04/2046	EUR	2 978 400	3 648 817	0,44	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0.875% 15/09/2026	GBP	10 577 000	10 577 517	1,28
European Investment Bank, Reg. S 0% 22/12/2026	EUR	13 243 000	11 797 240	1,43	New Zealand Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2.5% 20/09/2035	NZD	5 698 000	4 124 265	0,50
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2031	EUR	4 628 888	5 110 023	0,62	Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.65% 30/11/2027	EUR	13 860 000	16 480 407	2,00
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2036	EUR	7 020 150	7 521 180	0,91					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1% 30/11/2030	EUR	3 950 000	4 736 514	0,58	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2048	GBP	3 389 507	4 458 464	0,54
Sweden Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.125% 01/12/2027	SEK	55 540 000	6 042 892	0,73	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.5% 22/03/2050	GBP	3 342 179	6 247 169	0,76
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2024	GBP	6 081 439	10 223 614	1,24	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.25% 22/03/2052	GBP	3 488 506	5 393 995	0,66
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 2.5% 17/07/2024	GBP	959 100	4 076 664	0,50	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2055	GBP	2 988 642	7 747 503	0,94
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2026	GBP	3 775 413	5 919 255	0,72	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2056	GBP	1 867 406	2 547 700	0,31
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2027	GBP	3 976 163	8 711 342	1,06	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2058	GBP	3 156 818	4 469 835	0,54
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2028	GBP	5 033 124	7 258 927	0,88	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.375% 22/03/2062	GBP	3 515 945	5 963 493	0,72
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2029	GBP	4 283 241	7 245 209	0,88	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2065	GBP	2 313 964	3 319 407	0,40
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 4.125% 22/07/2030	GBP	1 236 178	4 705 019	0,57	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2068	GBP	3 554 513	5 279 367	0,64
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2032	GBP	4 155 227	8 535 668	1,04	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2073	GBP	1 280 907	1 622 775	0,20
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.75% 22/03/2034	GBP	4 200 829	7 653 483	0,93	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2031	GBP	2 912 655	4 016 682	0,49
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 2% 26/01/2035	GBP	2 741 082	7 448 402	0,90	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2039	GBP	1 785 296	2 303 140	0,28
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2036	GBP	3 942 043	5 903 030	0,72	US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/10/2024	USD	1 248 300	1 310 092	0,16
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.125% 22/11/2037	GBP	3 510 897	7 692 713	0,93	US Treasury Inflation Indexed 0.25% 15/01/2025	USD	18 864 000	21 348 243	2,59
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/03/2040	GBP	4 012 016	7 678 547	0,93	US Treasury Inflation Indexed 0.375% 15/07/2025	USD	30 995 000	35 064 076	4,27
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2041	GBP	3 528 776	4 780 549	0,58	US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/10/2025	USD	33 448 300	34 220 569	4,16
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/11/2042	GBP	3 490 922	6 823 735	0,83	US Treasury Inflation Indexed 0.625% 15/01/2026	USD	10 877 100	12 272 036	1,49
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2044	GBP	4 442 234	6 795 925	0,83	US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/07/2026	USD	31 873 600	34 991 474	4,26
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2046	GBP	3 587 507	5 089 399	0,62	US Treasury Inflation Indexed 0.375% 15/01/2027	USD	25 176 000	27 441 479	3,33
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.75% 22/11/2047	GBP	3 248 373	6 579 818	0,80	US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/04/2027	USD	9 616 700	8 875 487	1,08
					US Treasury Inflation Indexed 0.875% 15/01/2029	USD	15 386 300	16 207 895	1,97

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
US Treasury Inflation Indexed 2.5% 15/01/2029	USD	4 385 000	5 941 580	0,72	<b>Industrie</b>				
US Treasury Inflation Indexed 3.875% 15/04/2029	USD	8 512 600	16 225 873	1,97	Highland Holdings SARL 0.318% 15/12/2026	EUR	1 165 000	1 021 352	0,12
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/01/2030	USD	20 745 600	20 225 158	2,46				<b>1 021 352</b>	<b>0,12</b>
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/01/2032	USD	26 682 700	23 586 104	2,87	<b>Technologies de l'information</b>				
US Treasury Inflation Indexed 3.375% 15/04/2032	USD	14 426 400	25 889 562	3,14	Fidelity National Information Services, Inc. 1.5% 21/05/2027	EUR	2 780 000	2 497 495	0,31
US Treasury Inflation Indexed 0.625% 15/07/2032	USD	8 526 700	7 528 291	0,91	Fiserv, Inc. 1.625% 01/07/2030	EUR	810 000	671 860	0,08
US Treasury Inflation Indexed 2.125% 15/02/2040	USD	4 596 100	6 289 826	0,76				<b>3 169 355</b>	<b>0,39</b>
US Treasury Inflation Indexed 2.125% 15/02/2041	USD	7 430 400	10 038 779	1,22	<b>Immobilier</b>				
US Treasury Inflation Indexed 0.75% 15/02/2042	USD	5 629 800	5 834 414	0,71	American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030	EUR	2 095 000	1 607 328	0,20
US Treasury Inflation Indexed 0.625% 15/02/2043	USD	5 070 600	4 974 941	0,60	P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	1 935 000	1 436 123	0,17
US Treasury Inflation Indexed 0.75% 15/02/2045	USD	17 387 500	16 725 921	2,03				<b>3 043 451</b>	<b>0,37</b>
US Treasury Inflation Indexed 1% 15/02/2046	USD	13 185 000	13 221 079	1,61	<b>Services aux collectivités</b>				
US Treasury Inflation Indexed 1% 15/02/2049	USD	4 640 400	4 315 767	0,52	Enel Finance International NV, Reg. S 0.875% 17/01/2031	EUR	2 073 000	1 600 540	0,19
US Treasury Inflation Indexed 0.25% 15/02/2050	USD	8 349 500	6 144 622	0,75	Engie SA, Reg. S 0.5% 24/10/2030	EUR	3 400 000	2 610 741	0,32
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/02/2051	USD	6 959 100	4 880 158	0,59	Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	1 011 000	939 947	0,11
Yorkshire Building Society, Reg. S 0.5% 01/07/2028	EUR	2 225 000	1 804 778	0,22	Veolia Environnement SA, Reg. S 0.314% 04/10/2023	EUR	6 300 000	6 195 521	0,76
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S 1.5% 15/12/2028	EUR	3 210 000	2 805 113	0,34				<b>11 346 749</b>	<b>1,38</b>
			<b>753 446 808</b>	<b>91,52</b>	<b>Total des obligations</b>			<b>780 133 217</b>	<b>94,76</b>
<b>Santé</b>					<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>780 133 217</b>	<b>94,76</b>
American Medical Systems Europe BV 1.375% 08/03/2028	EUR	2 453 000	2 169 431	0,26	<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
Becton Dickinson Euro Finance SARL 0.334% 13/08/2028	EUR	2 760 000	2 280 016	0,28	<b>Obligations</b>				
			<b>4 449 447</b>	<b>0,54</b>	<b>Finances</b>				
					Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 4.25% 01/12/2026	CAD	7 533 000	10 054 672	1,23
					Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 1.5% 01/12/2044	CAD	9 521 000	9 228 618	1,12
					Japan Government CPI Linked Bond 0.1% 10/09/2023	JPY	327 500 000	2 574 352	0,31
								<b>21 857 642</b>	<b>2,66</b>
					<b>Total des obligations</b>			<b>21 857 642</b>	<b>2,66</b>
					<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>21 857 642</b>	<b>2,66</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Total des investissements			801 990 859	97,42
Espèces			7 530 259	0,91
Autres actifs/(passifs)			13 677 881	1,67
<b>Actif net total</b>			<b>823 198 999</b>	<b>100,00</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
AUD	26 471 496	CAD	23 976 400	31 janvier 2023	Morgan Stanley	283 871	0,04
CHF	3 207 000	EUR	3 257 759	31 janvier 2023	UBS	386	-
CZK	52 814 100	EUR	2 151 194	31 janvier 2023	UBS	27 584	-
EUR	8 557 686	AUD	13 246 733	31 janvier 2023	Citibank	128 008	0,02
EUR	843 461	AUD	1 309 368	31 janvier 2023	Standard Chartered	10 232	-
EUR	20 426 326	CAD	28 119 511	31 janvier 2023	J.P. Morgan	1 003 002	0,12
EUR	1 078 479	CAD	1 525 000	31 janvier 2023	Morgan Stanley	25 098	-
EUR	6 198 394	CHF	6 090 300	31 janvier 2023	J.P. Morgan	10 967	-
EUR	5 293 378	GBP	4 655 000	31 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	41 250	0,01
EUR	207 800 346	GBP	183 402 232	31 janvier 2023	J.P. Morgan	871 897	0,11
EUR	584 613	GBP	505 757	31 janvier 2023	Lloyds Bank	13 980	-
EUR	9 182 760	GBP	7 979 577	31 janvier 2023	Morgan Stanley	179 589	0,02
EUR	10 017 067	GBP	8 728 110	31 janvier 2023	UBS	169 346	0,02
EUR	2 192 040	NOK	23 001 300	31 janvier 2023	UBS	5 649	-
EUR	6 284 095	SEK	67 875 215	31 janvier 2023	Bank of America	185 427	0,02
EUR	415 613 585	USD	432 126 328	31 janvier 2023	Barclays	11 444 946	1,39
EUR	8 326 942	USD	8 685 000	31 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	203 843	0,03
EUR	5 440 166	USD	5 520 400	31 janvier 2023	Citibank	276 925	0,04
EUR	3 904 699	USD	4 062 000	31 janvier 2023	Deutsche Bank	105 502	0,01
EUR	4 285 335	USD	4 565 125	31 janvier 2023	Goldman Sachs	15 565	-
EUR	2 505 224	USD	2 652 000	31 janvier 2023	HSBC	24 803	-
EUR	26 393 419	USD	27 593 390	31 janvier 2023	J.P. Morgan	585 265	0,07
EUR	22 430 442	USD	23 263 754	31 janvier 2023	Morgan Stanley	671 805	0,08
EUR	9 149 148	USD	9 591 738	31 janvier 2023	UBS	177 976	0,02
GBP	7 591 400	USD	9 063 016	31 janvier 2023	J.P. Morgan	88 542	0,01
JPY	904 131 973	SEK	70 036 750	31 janvier 2023	UBS	144 638	0,02
JPY	1 262 789 500	USD	9 149 190	31 janvier 2023	J.P. Morgan	433 948	0,05
MXN	10 214 336	NZD	807 284	31 janvier 2023	BNP Paribas	6 830	-
MXN	11 576 248	NZD	914 720	31 janvier 2023	HSBC	7 860	-
MXN	69 003 516	NZD	5 452 826	31 janvier 2023	J.P. Morgan	46 629	0,01
NOK	11 279 000	CAD	1 531 010	31 janvier 2023	Morgan Stanley	14 594	-
USD	6 804 725	GBP	5 553 200	31 janvier 2023	Morgan Stanley	98 927	0,01
USD	4 591 929	TWD	140 122 700	31 janvier 2023	Morgan Stanley	10 281	-
BRL	5 965 650	USD	1 106 594	2 février 2023	Citibank	15 301	-
BRL	5 965 650	USD	1 104 750	2 février 2023	Goldman Sachs	17 026	-
USD	263 399	BRL	1 381 000	2 février 2023	State Street	3 220	-
BRL	12 583 350	USD	2 306 755	3 février 2023	Citibank	57 525	0,01
EUR	217 413	USD	213 525	3 février 2023	J.P. Morgan	17 745	-
USD	2 149 495	BRL	11 176 300	3 février 2023	Citibank	43 051	0,01
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>17 469 033</b>	<b>2,12</b>
Couverture des catégories d'actions							
EUR	214 769	GBP	188 841	31 janvier 2023	HSBC	1 705	-
EUR	2 011 709	USD	2 142 527	31 janvier 2023	HSBC	7 800	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>9 505</b>	<b>-</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>17 478 538</b>	<b>2,12</b>
AUD	1 515 984	EUR	981 534	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(16 824)	-
AUD	657 000	EUR	424 105	31 janvier 2023	Standard Chartered	(6 017)	-
AUD	6 702 700	USD	4 625 667	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(61 073)	(0,01)
CAD	12 154 800	AUD	13 480 841	31 janvier 2023	Bank of America	(182 825)	(0,02)
CAD	3 380 668	EUR	2 455 755	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(120 586)	(0,01)
CAD	1 517 505	NOK	11 370 900	31 janvier 2023	UBS	(32 658)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

### Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
CHF	3 207 000	EUR	3 263 979	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(5 835)	-
EUR	22 507 870	JPY	3 251 700 730	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(644 608)	(0,08)
EUR	6 022 255	NZD	10 253 330	31 janvier 2023	Bank of America	(70 018)	(0,01)
EUR	2 127 179	PLN	10 205 387	31 janvier 2023	UBS	(42 697)	(0,01)
EUR	3 220 225	USD	3 447 125	31 janvier 2023	Barclays	(3 878)	-
EUR	6 440 450	USD	6 927 676	31 janvier 2023	Citibank	(39 020)	(0,01)
EUR	3 220 225	USD	3 454 032	31 janvier 2023	HSBC	(10 338)	-
EUR	8 538 258	USD	9 130 250	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(1 283)	-
GBP	2 968 166	EUR	3 366 539	31 janvier 2023	Bank of America	(17 626)	-
GBP	4 394 643	EUR	4 994 866	31 janvier 2023	Citibank	(36 492)	-
GBP	3 189 000	EUR	3 690 468	31 janvier 2023	HSBC	(92 394)	(0,01)
GBP	16 345 130	EUR	18 603 784	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(161 956)	(0,02)
GBP	3 379 000	EUR	3 929 143	31 janvier 2023	Lloyds Bank	(116 696)	(0,01)
GBP	5 504 107	EUR	6 249 154	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(38 999)	(0,01)
GBP	53 037	EUR	60 804	31 janvier 2023	RBC	(963)	-
GBP	2 996 574	EUR	3 463 028	31 janvier 2023	Standard Chartered	(82 064)	(0,01)
GBP	3 500 714	EUR	4 004 771	31 janvier 2023	State Street	(54 998)	(0,01)
GBP	7 601 686	EUR	8 687 360	31 janvier 2023	UBS	(110 557)	(0,01)
MXN	67 932 500	USD	3 470 636	31 janvier 2023	Goldman Sachs	(10 542)	-
MXN	21 755 800	USD	1 113 464	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(5 220)	-
NOK	22 865 200	EUR	2 203 025	31 janvier 2023	UBS	(29 571)	-
USD	4 665 342	EUR	4 417 722	31 janvier 2023	ANZ	(54 219)	(0,01)
USD	3 495 000	EUR	3 385 168	31 janvier 2023	Bank of America	(116 287)	(0,01)
USD	13 662 794	EUR	13 106 851	31 janvier 2023	Barclays	(328 012)	(0,04)
USD	3 865 000	EUR	3 734 342	31 janvier 2023	BNP Paribas	(119 400)	(0,01)
USD	3 957 000	EUR	3 710 608	31 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(9 618)	-
USD	5 387 310	EUR	5 101 139	31 janvier 2023	Citibank	(62 378)	(0,01)
USD	33 956 618	EUR	32 400 678	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(640 984)	(0,08)
USD	2 634 000	EUR	2 473 908	31 janvier 2023	RBC	(10 323)	-
USD	5 431 000	EUR	5 142 425	31 janvier 2023	Standard Chartered	(62 800)	(0,01)
USD	27 208 531	EUR	26 077 790	31 janvier 2023	State Street	(629 595)	(0,08)
USD	13 847 937	EUR	13 000 142	31 janvier 2023	UBS	(48 138)	(0,01)
USD	4 574 333	GBP	3 867 050	31 janvier 2023	Citibank	(84 719)	(0,01)
USD	4 574 461	GBP	3 867 050	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(84 599)	(0,01)
USD	9 246 379	JPY	1 262 571 800	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(341 497)	(0,04)
USD	4 423 100	NZD	7 034 975	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(43 073)	(0,01)
USD	2 237 417	BRL	12 512 600	2 février 2023	Morgan Stanley	(110 273)	(0,01)
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(4 741 653)</b>	<b>(0,57)</b>
Couverture des catégories d'actions							
GBP	7 042 588	EUR	8 045 707	31 janvier 2023	HSBC	(99 719)	(0,01)
USD	99 138 994	EUR	93 107 028	31 janvier 2023	HSBC	(382 125)	(0,05)
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(481 844)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(5 223 497)</b>	<b>(0,63)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>12 255 041</b>	<b>1,49</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-valeur latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bobl, 08/03/2023	(178)	EUR	592 740	0,07
Euro-BTP, 08/03/2023	(123)	EUR	702 488	0,08
Long Gilt, 29/03/2023	(38)	GBP	294 051	0,04
US Ultra Bond, 22/03/2023	(43)	USD	76 512	0,01
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>1 665 791</b>	<b>0,20</b>
Euro-Bund, 08/03/2023	3	EUR	(11 661)	-
Euro-OAT, 08/03/2023	44	EUR	(357 280)	(0,04)
US 2 Year Note, 31/03/2023	214	USD	(10 880)	-
US 5 Year Note, 31/03/2023	385	USD	(231 028)	(0,03)
US 10 Year Note, 22/03/2023	218	USD	(270 637)	(0,03)
<b>Moins-valeur latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(881 486)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>784 305</b>	<b>0,10</b>

### Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
27 121 935	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.675, 31/05/2023	AUD	Citibank	613 205	0,08
13 499 000	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.675, 30/01/2023	AUD	Citibank	138 972	0,02
14 817 000	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.015, 20/03/2023	EUR	Bank of America	823 668	0,10
14 817 000	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.050, 20/03/2023	EUR	Bank of America	428 161	0,05
8 697 000	Foreign Exchange NOK/EUR, Put, 10.450, 30/06/2023	EUR	UBS	171 869	0,02
15 773 000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.090, 03/02/2023	GBP	Citibank	3 149	-
15 773 000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.130, 03/02/2023	GBP	Citibank	18 060	-
9 138 000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.220, 16/03/2023	GBP	Citibank	250 558	0,03
14 835 000	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 31.500, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	6 711	-
14 835 000	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 33.000, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	27	-
71	US Treasury 10 Year Note, Call, 113.500, 27/01/2023	USD	Morgan Stanley	27 033	-
<b>Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetés - Actif</b>				<b>2 481 413</b>	<b>0,30</b>

### Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(13 499 000)	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.700, 30/01/2023	AUD	Citibank	(29 051)	-
(27 121 935)	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.725, 31/05/2023	AUD	Citibank	(150 699)	(0,02)
(14 817 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.015, 20/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(823 668)	(0,10)
(14 817 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.050, 20/03/2023	EUR	Bank of America	(428 162)	(0,05)
(8 697 000)	Foreign Exchange NOK/EUR, Put, 10.000, 30/06/2023	EUR	UBS	(53 029)	(0,01)
(15 773 000)	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.090, 03/02/2023	GBP	Citibank	(3 149)	-
(9 138 000)	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.220, 16/03/2023	GBP	Citibank	(250 558)	(0,03)
(14 835 000)	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 31.500, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	(6 711)	-
(14 835 000)	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 33.000, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	(27)	-
<b>Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif</b>				<b>(1 745 054)</b>	<b>(0,21)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

### Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
61 102 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.488%	1 novembre 2024	178 917	0,02
3 645 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.16% Receive floating SONIA 1 day Pay fixed 2.88%	17 novembre 2052	223 832	0,03
76 541 000	EUR	Morgan Stanley	Receive floating EURIBOR 6 month	3 novembre 2024	487 910	0,06
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>					<b>890 659</b>	<b>0,11</b>
16 577 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.91%	17 novembre 2027	(134 950)	(0,02)
99 640 000	SEK	Morgan Stanley	Pay floating STIBOR 3 month Receive fixed 3.01%	22 décembre 2027	(94 691)	(0,01)
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif</b>					<b>(229 641)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>					<b>661 018</b>	<b>0,08</b>

### Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
26 149 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 1.548% Receive floating HICPXT 1 month	15 juin 2024	3 203 754	0,39
2 060 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.465% Receive floating HICPXT 1 month	15 décembre 2032	19 052	-
4 219 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.421% Receive floating UKRPI 1 month	15 novembre 2047	156 100	0,02
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif</b>					<b>3 378 906</b>	<b>0,41</b>
2 060 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating HICPXT 1 month Receive fixed 2.503	15 décembre 2042	(46 581)	(0,01)
18 131 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.778 Receive floating US CPI 1 month	23 septembre 2027	(173 939)	(0,02)
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Passif</b>					<b>(220 520)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Actif</b>					<b>3 158 386</b>	<b>0,38</b>

### Swaptions

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	
15 528 500	IRS Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1.7%, Call, 1.7%, 13/01/2033	EUR	Barclays	3	-	
30 536 000	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Citigroup	211 458	0,03	
30 536 000	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	211 458	0,03	
<b>Valeur de marché totale sur swaptions - Actif</b>					<b>422 919</b>	<b>0,06</b>
(30 536 000)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Citigroup	(75 507)	(0,01)	
(30 536 000)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	(75 507)	(0,01)	
(100 096 000)	IRS Pay fixed 6% Receive floating SONIA 1 day, Put, 6%, 04/08/2024	GBP	Morgan Stanley	(140 469)	(0,02)	
<b>Valeur de marché totale sur swaptions - Passif</b>					<b>(291 483)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaptions - Actif</b>					<b>131 436</b>	<b>0,02</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
HKT Capital No. 6 Ltd., Reg. S 3% 18/01/2032	USD	2 043 000	12 820 023	0,14	SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 1.602% 17/06/2026	USD	2 000 000	13 956 695	0,15
			<b>12 820 023</b>	<b>0,14</b>	SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 2.694% 17/06/2031	USD	2 200 000	14 699 363	0,16
					Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.375% 20/11/2048	USD	3 000 000	18 733 968	0,20
								<b>152 560 033</b>	<b>1,65</b>
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					<b>Finances</b>				
Alibaba Group Holding Ltd. 2.7% 09/02/2041	USD	753 000	3 774 854	0,04	Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	2 000 000	14 776 219	0,16
Alibaba Group Holding Ltd. 3.25% 09/02/2061	USD	604 000	2 880 083	0,03	African Export-Import Bank (The), Reg. S 2.634% 17/05/2026	USD	975 000	6 843 008	0,07
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	2 038 000	13 985 783	0,15	African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	1 970 000	12 734 870	0,14
Minor International PCL, Reg. S 3.1% Perpetual	USD	1 347 000	10 340 443	0,11	AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	3 000 000	20 286 412	0,22
			<b>30 981 163</b>	<b>0,33</b>	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	913 000	6 356 215	0,07
<b>Biens de consommation de base</b>					Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 3.55% 15/08/2023				
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	1 130 000	7 330 964	0,08	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	1 567 000	11 543 074	0,12
			<b>7 330 964</b>	<b>0,08</b>	Burgan Bank SAK, Reg. S 2.75% 15/12/2031	USD	2 500 000	14 242 737	0,15
<b>Énergie</b>					China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3.125% 18/03/2030				
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4.6% 02/11/2047	USD	2 200 000	15 816 613	0,17	China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	3 466 000	21 057 006	0,23
Contemporary Ruiding Development Ltd., Reg. S 1.5% 09/09/2026	USD	974 000	6 558 114	0,07	CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2.875% 04/02/2031	USD	2 700 000	15 948 631	0,17
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	1 500 000	9 448 852	0,10	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2.4% 28/09/2027	USD	1 800 000	11 758 113	0,13
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2040	USD	1 800 000	10 913 781	0,12	Export-Import Bank of Korea 4.5% 15/09/2032	USD	318 000	2 416 868	0,03
GNL Quintero SA, Reg. S 4.634% 31/07/2029	USD	2 882 600	21 762 167	0,24					
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050	USD	3 600 000	21 601 369	0,23					
Reliance Industries Ltd., Reg. S 2.875% 12/01/2032	USD	2 054 000	12 993 480	0,14					
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	1 176 000	6 075 631	0,07					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Hong Kong Government Bond 1.1% 17/01/2023	HKD	180 000 000	179 964 000	1,94	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 5.5% 28/04/2033	USD	1 000 000	8 258 446	0,09
Hong Kong Government Bond 2.22% 07/08/2024	HKD	100 000 000	96 940 000	1,05	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	1 561 000	10 250 398	0,11
Hong Kong Government Bond 1.84% 09/12/2024	HKD	140 000 000	134 330 000	1,45	NBK SPC Ltd., Reg. S 1.625% 15/09/2027	USD	2 705 000	18 593 660	0,20
Hong Kong Government Bond 1.68% 21/01/2026	HKD	130 000 000	121 862 000	1,31	Nbk Tier 2 Ltd., Reg. S 2.5% 24/11/2030	USD	1 807 000	12 505 160	0,13
Hong Kong Government Bond 2.13% 16/07/2030	HKD	200 000 000	180 360 000	1,94	Standard Chartered Bank, Reg. S 1.96% 21/03/2024	HKD	30 000 000	28 956 844	0,31
Hong Kong Government Bond 1.89% 02/03/2032	HKD	125 000 000	108 350 000	1,17	Standard Chartered Bank, Reg. S 3.5% 13/06/2025	HKD	30 000 000	28 947 322	0,31
Hong Kong Government Bond 2.02% 07/03/2034	HKD	150 000 000	125 445 000	1,35	Standard Chartered Bank, Reg. S 4.14% 26/08/2025	HKD	30 000 000	29 293 650	0,32
Hong Kong Government Bond 1.59% 04/03/2036	HKD	150 000 000	114 300 000	1,23	Standard Chartered Bank, Reg. S 4% 15/09/2025	HKD	30 000 000	29 238 014	0,32
Hong Kong Government Bond 3.3% 26/05/2042	HKD	50 000 000	47 430 000	0,51	Standard Chartered plc, Reg. S 4% 27/06/2025	HKD	30 000 000	29 523 441	0,32
Hong Kong Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2.08% 16/11/2023	HKD	929 500 000	910 297 535	9,83	United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	USD	4 500 000	34 305 404	0,37
Hong Kong Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2.17% 23/06/2024	HKD	100 000 000	96 599 000	1,04	US Treasury 2.5% 30/04/2024	USD	25 000 000	189 504 782	2,04
Hong Kong Science & Technology Parks Corp., Reg. S 3.2% 11/07/2024	HKD	66 000 000	64 612 440	0,70	US Treasury 2.5% 31/05/2024	USD	30 000 000	227 058 473	2,46
HSBC Holdings plc 1.55% 03/06/2027	HKD	140 000 000	116 678 979	1,26	US Treasury Bill 0% 02/03/2023	USD	600 000	4 645 699	0,05
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 2.8% 10/02/2031	USD	2 500 000	15 974 330	0,17	US Treasury Bill 0% 30/03/2023	USD	400 000	3 085 714	0,03
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	117 000 000 000	57 026 900	0,61	US Treasury Bill 0% 13/07/2023	USD	3 300 000	25 118 080	0,27
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	200 000 000 000	96 570 180	1,04	US Treasury Bill 0% 07/09/2023	USD	1 000 000	7 562 505	0,08
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	150 000 000 000	75 365 617	0,81				<b>3 443 015 796</b>	<b>37,13</b>
KB Securities Co. Ltd., Reg. S 2.125% 01/11/2026	USD	2 378 000	16 102 436	0,17	<b>Industrie</b>				
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	1 000 000	7 232 923	0,08	Airport Authority, Reg. S 2.4% Perpetual	USD	3 500 000	23 761 692	0,25
					Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	481 000	2 360 522	0,03
					Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	3 500 000	20 891 132	0,23

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Korean Air Lines Co. Ltd., Reg. S 4.75% 23/09/2025	USD	630 000	4 864 724	0,05	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. (The), Reg. S 2.25% 15/07/2031	USD	2 031 000	12 388 834	0,13
Misc Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.625% 06/04/2025	USD	1 000 000	7 425 377	0,08	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.75% 13/05/2030	USD	4 027 000	26 432 597	0,29
Phoenix Lead Ltd., Reg. S 4.85% 31/12/2164	USD	1 911 000	11 474 892	0,12	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	685 000	4 320 592	0,05
			<b>70 778 339</b>	<b>0,76</b>	Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	999 000	6 911 170	0,07
								<b>144 208 160</b>	<b>1,55</b>
<b>Technologies de l'information</b>					<b>Services aux collectivités</b>				
Axiata SPV2 Bhd., Reg. S 2.163% 19/08/2030	USD	1 302 000	8 180 805	0,09	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4% 03/10/2049	USD	1 600 000	10 841 995	0,12
Foxconn Far East Ltd., Reg. S 2.5% 28/10/2030	USD	2 653 000	16 552 767	0,18	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3.348% 09/02/2031	USD	2 658 000	16 221 225	0,17
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	2 500 000	14 310 891	0,15	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4.677% 09/02/2051	USD	1 517 000	7 728 908	0,08
TSMC Global Ltd., Reg. S 4.375% 22/07/2027	USD	200 000	1 530 572	0,02	Hero Asia Investment Ltd., Reg. S 1.5% 18/11/2023	USD	759 000	5 726 664	0,06
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	1 201 000	6 799 555	0,07	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3, Reg. S 5.5% 08/04/2044	USD	1 500 000	12 151 744	0,13
			<b>47 374 590</b>	<b>0,51</b>	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1 434 000	9 317 036	0,10
					Towngas Finance Ltd., Reg. S, FRN 4.75% Perpetual	USD	2 778 000	20 958 105	0,23
<b>Matériaux</b>								<b>82 945 677</b>	<b>0,89</b>
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.4% 30/03/2032	USD	933 000	6 440 487	0,07	<b>Total des obligations</b>				
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.2% 30/03/2052	USD	288 000	1 798 143	0,02				<b>4 051 171 091</b>	<b>43,68</b>
LG Chem Ltd., Reg. S 2.375% 07/07/2031	USD	4 300 000	26 420 635	0,29	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5.875% 18/05/2030	USD	1 900 000	14 946 417	0,16				<b>4 051 171 091</b>	<b>43,68</b>
POSCO, Reg. S 4.375% 04/08/2025	USD	780 000	5 892 008	0,06	<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	471 000	3 658 656	0,04					
			<b>59 156 346</b>	<b>0,64</b>	<b>Obligations</b>				
<b>Immobilier</b>					<b>Biens de consommation de base</b>				
CapitaLand Ascendas REIT, REIT, Reg. S 2.63% 24/10/2031	HKD	50 000 000	41 373 001	0,45	Embotelladora Andina SA, Reg. S 3.95% 21/01/2050	USD	1 800 000	10 500 616	0,11
China Overseas Finance Cayman VIII Ltd., Reg. S 2.9% 15/01/2025	HKD	46 000 000	43 249 863	0,46				<b>10 500 616</b>	<b>0,11</b>
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% 31/12/2164	USD	1 500 000	9 532 103	0,10					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
<b>Énergie</b>					Hong Kong				
Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4.25% 30/04/2028	USD	3 500 000	25 643 245	0,28	Mortgage Corp. Ltd. (The) 5.646% 09/06/2026	HKD	80 000 000	80 134 698	0,86
			<b>25 643 245</b>	<b>0,28</b>	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 5.201% 24/02/2023	HKD	80 000 000	80 026 367	0,86
<b>Finances</b>					Hong Kong Treasury Bill 0% 15/02/2023				
AIA Group Ltd., Reg. S 2.25% 28/03/2024	HKD	90 000 000	87 227 774	0,94	Hong Kong Treasury Bill 0% 15/03/2023	HKD	20 000 000	19 895 752	0,21
AIA Group Ltd., Reg. S 5.04% 17/10/2025	HKD	50 000 000	50 672 849	0,55	Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 4.01% 22/07/2024	HKD	30 000 000	29 989 031	0,32
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 3.125% 01/07/2030	USD	2 750 000	19 499 990	0,21	JPMorgan Chase Financial Co. LLC 3.75% 09/08/2024	HKD	30 000 000	29 326 075	0,32
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.25% 04/10/2026	USD	1 375 000	9 781 698	0,11	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	1 300 000	9 112 099	0,10
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5.375% 17/04/2025	USD	900 000	6 960 217	0,08	QNB Finance Ltd. 1.13% 01/09/2024	HKD	20 000 000	18 766 770	0,20
Bank of Montreal, Reg. S 3.65% 17/08/2023	HKD	30 000 000	29 862 922	0,32	Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd., Reg. S 2% 21/01/2028	HKD	50 000 000	43 103 304	0,46
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 3.12% 19/07/2023	HKD	30 000 000	29 734 464	0,32	Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 4.09% 09/09/2025	HKD	30 000 000	29 688 252	0,32
Haitong International Securities Group Ltd., Reg. S 2.1% 09/01/2023	HKD	30 000 000	29 986 254	0,32	Wharf Finance BVI Ltd. 1.2% 23/07/2024	HKD	100 000 000	93 990 626	1,01
Haitong International Securities Group Ltd., Reg. S 1% 16/02/2023	HKD	50 000 000	49 751 885	0,54	Wharf Finance BVI Ltd., Reg. S 1.7% 05/03/2026	HKD	100 000 000	89 423 481	0,96
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 0.45% 04/05/2023	HKD	100 000 000	98 709 315	1,07				<b>1 714 028 089</b>	<b>18,48</b>
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 0.97% 01/12/2023	HKD	100 000 000	96 608 898	1,04	<b>Industrie</b>				
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 1.51% 04/02/2025	HKD	100 000 000	93 885 639	1,01	Airport Authority 2.3% 24/04/2030	HKD	200 000 000	168 493 192	1,81
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 1.54% 18/11/2026	HKD	100 000 000	89 200 780	0,96	Airport Authority 2.33% 29/04/2030	HKD	150 000 000	126 603 857	1,37
					Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	3 100 000	20 352 730	0,22
					Korea Expressway Corp. 5.28% 07/11/2024	HKD	20 000 000	20 049 252	0,22
					MTR Corp. Ltd. 3.25% 15/08/2024	HKD	30 000 000	29 342 255	0,32
					MTR Corp. Ltd. 4.85% 28/10/2024	HKD	30 000 000	30 123 587	0,32

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Urban Renewal Authority, Reg. S 2.18% 17/01/2023	HKD	15 000 000	14 993 162	0,16	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 1.87% 20/09/2028	HKD	20 500 000	17 155 049	0,18
			<b>409 958 035</b>	<b>4,42</b>	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 3.88% 22/11/2028	HKD	16 000 000	14 889 302	0,16
<b>Immobilier</b>					Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.28% 25/08/2026	HKD	100 000 000	90 837 999	0,98
Henderson Land MTN Ltd. 1.25% 20/05/2024	HKD	20 000 000	18 875 138	0,20	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.33% 06/07/2027	HKD	70 000 000	62 179 166	0,67
Henderson Land MTN Ltd. 1.2% 18/08/2024	HKD	50 000 000	46 623 032	0,50	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.7% 24/08/2027	HKD	26 000 000	23 403 317	0,25
Henderson Land MTN Ltd., Reg. S 1% 10/03/2023	HKD	50 000 000	49 599 617	0,53	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 1.89% 06/11/2027	HKD	40 000 000	34 426 298	0,37
Henderson Land MTN Ltd., Reg. S 3.6% 09/11/2023	HKD	30 000 000	29 564 625	0,32	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.55% 08/07/2032	HKD	50 000 000	40 035 644	0,43
HLP Finance Ltd. 4.75% 02/10/2023	HKD	58 000 000	58 103 578	0,63	Swire Pacific Ltd. 3.9% 05/11/2030	HKD	6 000 000	5 508 873	0,06
HLP Finance Ltd. 4.6% 16/05/2024	HKD	20 000 000	19 769 500	0,21	Swire Pacific MTN Financing Ltd. 4% 02/08/2023	HKD	20 000 000	19 873 248	0,21
HLP Finance Ltd. 2.9% 19/02/2025	HKD	85 000 000	80 093 719	0,86	Swire Properties MTN Financing Ltd. 2.4% 18/06/2027	HKD	35 000 000	31 251 095	0,34
HLP Finance Ltd. 2.1% 28/01/2026	HKD	50 000 000	45 142 985	0,49	Swire Properties MTN Financing Ltd., Reg. S 2.25% 21/06/2023	HKD	64 500 000	63 648 743	0,69
HLP Finance Ltd., Reg. S 2.88% 27/02/2025	HKD	120 000 000	113 005 909	1,23	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 15/12/2024	USD	1 378 000	10 637 055	0,11
HLP Finance Ltd., Reg. S 2.35% 06/07/2025	HKD	50 000 000	46 152 733	0,50	Wharf REIC Finance BVI Ltd. 1.5% 02/03/2026	HKD	100 000 000	89 275 159	0,96
Hysan MTN Ltd., Reg. S 4.1% 01/12/2023	HKD	20 000 000	19 850 659	0,21	Wharf REIC Finance BVI Ltd. 2.68% 13/02/2027	HKD	105 000 000	95 454 171	1,04
Hysan MTN Ltd., Reg. S 2.1% 17/03/2025	HKD	50 000 000	46 924 916	0,51	Wharf REIC Finance BVI Ltd., Reg. S 2.95% 06/02/2025	HKD	30 000 000	28 591 743	0,31
Hysan MTN Ltd., Reg. S 3.66% 28/11/2025	HKD	90 000 000	86 529 696	0,93	Wharf REIC Finance BVI Ltd., Reg. S 1.7% 30/03/2026	HKD	60 000 000	54 386 813	0,59
Hysan MTN Ltd., Reg. S 3.1% 04/04/2029	HKD	8 000 000	7 154 127	0,08	Wharf REIC Finance BVI Ltd., Reg. S 1.5% 24/08/2026	HKD	50 000 000	44 020 977	0,47
Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT 1.48% 15/10/2026	HKD	70 000 000	61 467 937	0,66					
Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT 2.23% 07/10/2031	HKD	40 000 000	32 081 400	0,35					
Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT, Reg. S 2.35% 09/04/2025	HKD	50 000 000	47 273 845	0,51					
NWD MTN Ltd. 5.9% 18/09/2023	HKD	53 500 000	53 770 643	0,58					
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 4% 16/04/2024	HKD	25 000 000	24 641 875	0,27					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Wheelock MTN BVI Ltd. 1.65% 26/11/2024	HKD	50 000 000	46 851 119	0,51	<b>Certificats de dépôt</b>				
Wheelock MTN BVI Ltd., Reg. S 1.45% 09/02/2024	HKD	90 000 000	86 353 534	0,93	<b>Finances</b>				
Wheelock MTN BVI Ltd., Reg. S 2.05% 19/11/2026	HKD	50 000 000	44 870 440	0,48	BNP Paribas SA, Reg. S 0% 13/09/2023	HKD	100 000 000	95 924 000	1,03
			<b>1 790 275 679</b>	<b>19,31</b>	China Development Bank Corp. 3.215% 08/05/2023	HKD	30 000 000	29 866 177	0,32
<b>Services aux collectivités</b>					China Development Bank Corp. 4.42% 19/09/2023	HKD	10 000 000	10 004 536	0,11
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6.375% 24/04/2035	USD	1 542 600	11 539 750	0,12	Mizuho Bank Ltd. 1.35% 23/11/2024	HKD	50 000 000	46 997 211	0,51
HKCG Finance Ltd. 3.6% 02/11/2026	HKD	10 000 000	9 566 550	0,10	Mizuho Bank Ltd., Reg. S 1.5% 16/12/2024	HKD	50 000 000	47 064 993	0,51
HKCG Finance Ltd. 2.3% 18/03/2030	HKD	130 000 000	108 479 761	1,17				<b>229 856 917</b>	<b>2,48</b>
HKCG Finance Ltd., Reg. S 3.55% 13/12/2023	HKD	10 000 000	9 877 894	0,11	<b>Total des certificats de dépôt</b>				
HKCG Finance Ltd., Reg. S 0.7% 24/05/2024	HKD	70 000 000	66 114 522	0,71				<b>229 856 917</b>	<b>2,48</b>
HKCG Finance Ltd., Reg. S 2.65% 03/07/2027	HKD	25 000 000	22 822 175	0,25	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
HKCG Finance Ltd., Reg. S 2.7% 07/02/2030	HKD	70 000 000	60 232 619	0,65				<b>4 491 354 009</b>	<b>48,43</b>
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV, Reg. S 4.75% 15/01/2051	USD	3 805 000	22 458 157	0,24	<b>Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
			<b>311 091 428</b>	<b>3,35</b>	<b>Organismes de placement collectif - OPCVM</b>				
<b>Total des obligations</b>					<b>Fonds d'investissement</b>				
			<b>4 261 497 092</b>	<b>45,95</b>	Schroder ISF All China Credit Income - Class I Acc CNY Hedged	CNH	642 857	500 185 427	5,39
								<b>500 185 427</b>	<b>5,39</b>
					<b>Total organismes de placement collectif - OPCVM</b>				
								<b>500 185 427</b>	<b>5,39</b>
					<b>Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
								<b>500 185 427</b>	<b>5,39</b>
					<b>Total des investissements</b>				
								<b>9 042 710 527</b>	<b>97,50</b>
					<b>Espèces</b>				
								<b>382 001 440</b>	<b>4,12</b>
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>				
								<b>(150 447 270)</b>	<b>(1,62)</b>
					<b>Actif net total</b>				
								<b>9 274 264 697</b>	<b>100,00</b>

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-valeur latente HKD	% de l'actif net
JPY	1 625 406 538	USD	12 222 670	23 janvier 2023	Citibank	1 068 150	0,01
JPY	1 644 593 462	USD	12 480 810	23 janvier 2023	HSBC	193 297	-
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>1 261 447</b>	<b>0,01</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>1 261 447</b>	<b>0,01</b>
USD	57 924 712	CNH	417 000 000	14 février 2023	BNP Paribas	(20 458 231)	(0,22)
USD	28 709 966	IDR	450 000 000 000	14 février 2023	Standard Chartered	(2 938 328)	(0,03)
USD	23 982 406	KRW	30 800 000 000	3 mars 2023	Goldman Sachs	(4 500 947)	(0,05)
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(27 897 506)</b>	<b>(0,30)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(27 897 506)</b>	<b>(0,30)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(26 636 059)</b>	<b>(0,29)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente HKD	% de l'actif net
US 5 Year Note, 31/03/2023	(1 125)	USD	891 021	0,01
US 10 Year Note, 22/03/2023	(540)	USD	2 072 644	0,02
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>2 963 665</b>	<b>0,03</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>2 963 665</b>	<b>0,03</b>

### Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
175 000 000	HKD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.89% Receive floating HIBOR 3 month	2 juin 2029	10 964 482	0,12
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>					<b>10 964 482</b>	<b>0,12</b>
350 000 000	HKD	Morgan Stanley	Pay floating HIBOR 3 month Receive fixed 0.963%	10 juillet 2030	(68 952 637)	(0,74)
350 000 000	HKD	Morgan Stanley	Pay floating HIBOR 3 month Receive fixed 1.15%	9 février 2031	(68 545 563)	(0,74)
300 000 000	HKD	Morgan Stanley	Pay floating HIBOR 3 month Receive fixed 1.26%	12 août 2031	(59 047 364)	(0,64)
210 000 000 000	KRW	HSBC	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 2.833%	20 avril 2024	(18 207 929)	(0,20)
184 000 000 000	KRW	HSBC	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 3.746%	6 décembre 2024	(1 454 292)	(0,01)
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif</b>					<b>(216 207 785)</b>	<b>(2,33)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif</b>					<b>(205 243 303)</b>	<b>(2,21)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
AT&T, Inc. 1.7% 25/03/2026	USD	1 010 000	912 129	1,35	General Motors Financial Co., Inc. 3.8% 07/04/2025	USD	151 000	145 888	0,22
Telefonica Emisiones SA 4.103% 08/03/2027	USD	587 000	557 806	0,83	General Motors Financial Co., Inc. 6.05% 10/10/2025	USD	223 000	226 635	0,34
T-Mobile USA, Inc. 3.5% 15/04/2025	USD	331 000	318 797	0,47	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.7% 01/11/2024	USD	325 000	329 506	0,49
T-Mobile USA, Inc. 1.5% 15/02/2026	USD	778 000	697 306	1,04	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.387% 15/06/2027	USD	280 000	270 338	0,40
Verizon Communications, Inc. 1.45% 20/03/2026	USD	912 000	820 075	1,22	HSBC Holdings plc 4.18% 09/12/2025	USD	500 000	485 553	0,72
			<b>3 306 113</b>	<b>4,91</b>	HSBC Holdings plc 2.099% 04/06/2026	USD	400 000	364 559	0,54
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>									
Aptiv plc 2.396% 18/02/2025	USD	430 000	405 296	0,60	HSBC Holdings plc 7.336% 03/11/2026	USD	202 000	210 496	0,31
Genuine Parts Co. 1.75% 01/02/2025	USD	583 000	544 942	0,81	Inter-American Development Bank 3.25% 01/07/2024	USD	1 138 000	1 113 690	1,65
			<b>950 238</b>	<b>1,41</b>	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3.125% 10/06/2025	USD	919 000	892 811	1,33
<b>Biens de consommation de base</b>									
General Mills, Inc. 5.241% 18/11/2025	USD	421 000	422 268	0,63	NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	487 000	507 571	0,75
			<b>422 268</b>	<b>0,63</b>	Standard Chartered plc, 144A 1.822% 23/11/2025	USD	491 000	449 199	0,67
<b>Énergie</b>									
Enbridge, Inc. 2.5% 14/02/2025	USD	324 000	306 062	0,45	US Treasury 0.25% 30/09/2023	USD	4 154 000	4 017 516	5,97
MPLX LP 1.75% 01/03/2026	USD	616 000	549 457	0,82	US Treasury 3.25% 31/08/2024	USD	8 160 000	7 992 337	11,88
			<b>855 519</b>	<b>1,27</b>	US Treasury 4.375% 31/10/2024	USD	2 575 000	2 568 764	3,82
<b>Finances</b>									
AerCap Ireland Capital DAC 1.15% 29/10/2023	USD	382 000	367 709	0,55	US Treasury 4.5% 30/11/2024	USD	5 899 000	5 902 686	8,77
AerCap Ireland Capital DAC 1.65% 29/10/2024	USD	532 000	491 203	0,73	US Treasury 3.5% 15/09/2025	USD	2 626 000	2 574 814	3,83
Banco Santander SA 3.892% 24/05/2024	USD	400 000	391 950	0,58	US Treasury 4.25% 15/10/2025	USD	1 555 000	1 554 332	2,31
Banco Santander SA 0.701% 30/06/2024	USD	200 000	194 541	0,29	US Treasury 4% 15/12/2025	USD	1 593 000	1 583 417	2,35
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	600 000	507 167	0,75	US Treasury 4.125% 15/11/2032	USD	7 000	7 140	0,01
Barclays plc 2.852% 07/05/2026	USD	690 000	640 791	0,95				<b>35 648 586</b>	<b>52,97</b>
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	231 000	240 119	0,36	<b>Santé</b>				
Capital One Financial Corp. 2.6% 11/05/2023	USD	430 000	426 583	0,63	Boston Scientific Corp. 3.45% 01/03/2024	USD	98 000	96 255	0,14
Council of Europe Development Bank 3% 16/06/2025	USD	948 000	916 920	1,36	Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.215% 18/10/2024	USD	312 000	293 203	0,44
General Motors Financial Co., Inc. 1.2% 15/10/2024	USD	296 000	274 351	0,41				<b>389 458</b>	<b>0,58</b>
					<b>Industrie</b>				
					Canadian Pacific Railway Co. 1.35% 02/12/2024	USD	232 000	216 546	0,32
					Quanta Services, Inc. 0.95% 01/10/2024	USD	298 000	274 786	0,41

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Republic Services, Inc. 2.5% 15/08/2024	USD	636 000	609 859	0,91	BMW US Capital LLC, 144A 5.178% 01/04/2025	USD	60 000	59 640	0,09
			<b>1 101 191</b>	<b>1,64</b>	Hyundai Capital America, 144A 0.875% 14/06/2024	USD	582 000	543 418	0,81
<b>Technologies de l'information</b>			<b>733 482</b>	<b>1,09</b>				<b>1 429 735</b>	<b>2,12</b>
Oracle Corp. 2.5% 01/04/2025	USD	777 000	733 482	1,09	<b>Biens de consommation de base</b>				
			<b>733 482</b>	<b>1,09</b>	Mondelez International Holdings Netherlands BV, 144A 0.75% 24/09/2024	USD	510 000	473 472	0,70
<b>Immobilier</b>								<b>473 472</b>	<b>0,70</b>
American Tower Corp., REIT 3.375% 15/05/2024	USD	273 000	265 921	0,39	<b>Énergie</b>				
American Tower Corp., REIT 3.65% 15/03/2027	USD	170 000	159 125	0,24	Enbridge, Inc. 4.72% 17/02/2023	USD	76 000	75 962	0,11
Crown Castle, Inc., REIT 1.05% 15/07/2026	USD	302 000	261 277	0,39				<b>75 962</b>	<b>0,11</b>
Crown Castle, Inc., REIT 2.9% 15/03/2027	USD	269 000	245 065	0,36	<b>Finances</b>				
			<b>931 388</b>	<b>1,38</b>	Bank of America Corp. 1.53% 06/12/2025	USD	795 000	733 803	1,09
<b>Services aux collectivités</b>					Bank of America Corp. 3.384% 02/04/2026	USD	138 000	131 880	0,20
American Water Capital Corp. 3.4% 01/03/2025	USD	193 000	187 224	0,28	Bank of America Corp. 1.734% 22/07/2027	USD	389 000	341 136	0,51
			<b>187 224</b>	<b>0,28</b>	Bank of America Corp. 3.419% 20/12/2028	USD	388 000	351 469	0,52
<b>Total des obligations</b>			<b>44 525 467</b>	<b>66,16</b>	BNP Paribas SA, FRN, 144A 2.219% 09/06/2026	USD	200 000	183 854	0,27
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>44 525 467</b>	<b>66,16</b>	Capital One Financial Corp. 4.166% 09/05/2025	USD	792 000	774 380	1,15
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					Capital One Financial Corp. 2.636% 03/03/2026	USD	234 000	219 510	0,33
<b>Obligations</b>					Citigroup, Inc. 1.281% 03/11/2025	USD	662 000	610 846	0,91
<b>Services de communication</b>					Corebridge Financial, Inc., 144A 3.5% 04/04/2025	USD	571 000	548 089	0,81
Charter Communications Operating LLC 4.5% 01/02/2024	USD	158 000	156 258	0,23	Equitable Financial Life Global Funding, 144A 0.8% 12/08/2024	USD	55 000	51 117	0,08
NBN Co. Ltd., 144A 0.875% 08/10/2024	USD	430 000	396 949	0,59	Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1.1% 12/11/2024	USD	85 000	78 857	0,12
Rogers Communications, Inc., 144A 2.95% 15/03/2025	USD	838 000	799 793	1,20	Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1.7% 12/11/2026	USD	138 000	120 834	0,18
Take-Two Interactive Software, Inc. 3.55% 14/04/2025	USD	478 000	460 599	0,68	Equitable Holdings, Inc. 3.9% 20/04/2023	USD	166 000	165 473	0,25
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 3.638% 15/03/2025	USD	769 000	732 101	1,09	F&G Global Funding, 144A 0.9% 20/09/2024	USD	200 000	182 986	0,27
			<b>2 545 700</b>	<b>3,79</b>	General Motors Financial Co., Inc. 5.355% 26/02/2027	USD	79 000	74 145	0,11
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					Goldman Sachs Group, Inc. (The) 0.925% 21/10/2024	USD	195 000	187 311	0,28
Amazon.com, Inc. 3.3% 13/04/2027	USD	823 000	782 276	1,15					
BMW US Capital LLC, 144A 3.25% 01/04/2025	USD	46 000	44 401	0,07					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.757% 24/01/2025	USD	392 000	375 410	0,56	<b>Santé</b>				
Guardian Life Global Funding, 144A 3.246% 29/03/2027	USD	276 000	258 760	0,38	CommonSpirit Health 2.76% 01/10/2024	USD	711 000	682 569	1,01
JPMorgan Chase & Co. 2.595% 24/02/2026	USD	47 000	44 223	0,07				<b>682 569</b>	<b>1,01</b>
JPMorgan Chase & Co. 4.08% 26/04/2026	USD	603 000	586 923	0,87	<b>Industrie</b>				
JPMorgan Chase & Co. 1.578% 22/04/2027	USD	605 000	533 158	0,79	Cintas Corp. No. 2 3.45% 01/05/2025	USD	207 000	200 537	0,30
JPMorgan Chase & Co. 2.947% 24/02/2028	USD	141 000	127 813	0,19				<b>200 537</b>	<b>0,30</b>
JPMorgan Chase & Co. 4.323% 26/04/2028	USD	197 000	188 229	0,28	<b>Technologies de l'information</b>				
Macquarie Group Ltd., 144A 5.224% 23/09/2027	USD	150 000	142 654	0,21	Qorvo, Inc., 144A 1.75% 15/12/2024	USD	142 000	130 960	0,19
MassMutual Global Funding II, 144A 1.2% 16/07/2026	USD	400 000	352 616	0,52				<b>130 960</b>	<b>0,19</b>
Met Tower Global Funding, 144A 3.7% 13/06/2025	USD	626 000	607 805	0,90	<b>Matériaux</b>				
Morgan Stanley 3.62% 17/04/2025	USD	396 000	386 783	0,57	Sealed Air Corp., 144A 1.573% 15/10/2026	USD	139 000	119 722	0,18
Morgan Stanley 1.164% 21/10/2025	USD	200 000	183 975	0,27				<b>119 722</b>	<b>0,18</b>
Morgan Stanley 2.63% 18/02/2026	USD	1 132 000	1 064 165	1,59	<b>Services aux collectivités</b>				
National Bank of Canada 3.75% 09/06/2025	USD	996 000	968 872	1,45	Enel Finance America LLC, 144A 7.1% 14/10/2027	USD	400 000	414 250	0,61
National Securities Clearing Corp., 144A 5.05% 21/11/2024	USD	580 000	579 851	0,86	Enel Finance International NV, 144A 4.25% 15/06/2025	USD	224 000	217 279	0,32
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.671% 28/10/2025	USD	545 000	551 752	0,82	Enel Finance International NV, 144A 6.8% 14/10/2025	USD	214 000	220 122	0,33
Pricoa Global Funding I, 144A 1.2% 01/09/2026	USD	542 000	477 214	0,71	Enel Finance International NV, 144A 1.375% 12/07/2026	USD	402 000	346 608	0,52
Principal Life Global Funding II, 144A 1.5% 17/11/2026	USD	199 000	174 380	0,26				<b>1 198 259</b>	<b>1,78</b>
Royal Bank of Canada 5.66% 25/10/2024	USD	544 000	550 662	0,82	<b>Total des obligations</b>			<b>21 949 527</b>	<b>32,62</b>
Svenska Handelsbanken AB, 144A 3.65% 10/06/2025	USD	708 000	686 757	1,02	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>21 949 527</b>	<b>32,62</b>
Truist Financial Corp. 4.123% 06/06/2028	USD	407 000	390 425	0,58	<b>Total des investissements</b>			<b>66 474 994</b>	<b>98,78</b>
Wells Fargo & Co. 3.908% 25/04/2026	USD	578 000	561 747	0,83	<b>Espèces</b>			<b>427 457</b>	<b>0,64</b>
Willis North America, Inc. 4.65% 15/06/2027	USD	561 000	542 747	0,81	<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>393 102</b>	<b>0,58</b>
			<b>15 092 611</b>	<b>22,44</b>	<b>Actif net total</b>			<b>67 295 553</b>	<b>100,00</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	78 653	USD	83 752	31 janvier 2023	HSBC	341	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>341</b>	<b>-</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>341</b>	<b>-</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>341</b>	<b>-</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF US Dollar Bond

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
AT&T, Inc. 1.65% 01/02/2028	USD	5 250 000	4 443 234	0,64	Energiean plc, Reg. S 6.5% 30/04/2027	USD	200 000	186 299	0,03
Empresa Nacional de Telecomunica- ciones SA, Reg. S 4.75% 01/08/2026	USD	200 000	193 344	0,03	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	200 000	161 554	0,02
Telefonica Emisiones SA 4.103% 08/03/2027	USD	5 200 000	4 941 384	0,71	GNL Quintero SA, Reg. S 4.634% 31/07/2029	USD	164 720	159 465	0,02
Total Play Tele- comunicaciones SA de CV, Reg. S 6.375% 20/09/2028	USD	200 000	156 659	0,02	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	210 000	173 823	0,02
Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT, Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	220 000	193 503	0,03	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.75% 01/05/2027	USD	200 000	167 215	0,02
VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	200 000	140 000	0,02	NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.625% 08/11/2026	USD	200 000	35 000	0,01
			<b>10 068 124</b>	<b>1,45</b>	Puma International Financing SA, Reg. S 5% 24/01/2026	USD	200 000	175 014	0,03
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>									
Alibaba Group Holding Ltd. 4.2% 06/12/2047	USD	200 000	154 342	0,02	Qatar Energy, Reg. S 3.125% 12/07/2041	USD	400 000	308 382	0,04
General Motors Co. 6.125% 01/10/2025	USD	3 685 000	3 751 400	0,54	Saudi Arabian Oil Co., 144A 2.25% 24/11/2030	USD	200 000	165 277	0,02
Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	2 859 000	2 301 839	0,33	SK Innovation Co. Ltd., Reg. S 4.125% 13/07/2023	USD	200 000	197 801	0,03
Iochpe-Maxion Austria GmbH, Reg. S 5% 07/05/2028	USD	236 000	196 859	0,03	Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	663 000	561 446	0,08
			<b>6 404 440</b>	<b>0,92</b>	YPF SA, Reg. S 8.5% 27/06/2029	USD	92 000	69 216	0,01
<b>Biens de consommation de base</b>									
Coca-Cola Icecek A/S, Reg. S 4.5% 20/01/2029	USD	200 000	174 979	0,03	YPF SA, Reg. S 8.5% 28/07/2025	USD	245 000	206 800	0,03
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 6.95% 30/10/2025	USD	200 000	169 112	0,02				<b>3 788 704</b>	<b>0,54</b>
			<b>344 091</b>	<b>0,05</b>	<b>Finances</b>				
<b>Énergie</b>									
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7.5% 15/12/2028	USD	413 392	392 224	0,06	Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 1.7% 02/03/2031	USD	210 000	173 624	0,02
Cenovus Energy, Inc. 6.75% 15/11/2039	USD	491 000	511 874	0,07	Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 30/09/2049	USD	200 000	148 453	0,02
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	USD	65 000	58 974	0,01	AerCap Ireland Capital DAC 3.3% 30/01/2032	USD	4 570 000	3 577 337	0,51
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	90 000	76 437	0,01	AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	200 000	143 640	0,02
Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	164 000	114 370	0,02	Ally Financial, Inc. 2.2% 02/11/2028	USD	3 755 000	2 937 504	0,42
Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.5% 30/03/2024	USD	70 000	67 533	0,01	Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	200 000	176 055	0,03
					Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	464 000	402 863	0,06
					Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	250 000	216 749	0,03
					Banco BBVA Peru SA, Reg. S, FRN 5.25% 22/09/2029	USD	71 000	68 785	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF US Dollar Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S, FRN 6.625% 19/03/2029	USD	75 000	74 963	0,01	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.5% 15/02/2048	USD	150 000	124 050	0,02
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	150 000	135 566	0,02	Ecuador Government Bond, Reg. S 0% 31/07/2030	USD	329 860	129 624	0,02
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7.625% Perpetual	USD	200 000	187 733	0,03	Ecuador Government Bond, Reg. S 5.5% 31/07/2030	USD	91 726	59 163	0,01
Banco Santander SA 1.722% 14/09/2027	USD	800 000	685 325	0,10	EDP Finance BV, 144A 6.3% 11/10/2027	USD	633 000	651 886	0,09
Bancolombia SA 7.139% 18/10/2027	USD	200 000	197 116	0,03	Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	200 000	142 498	0,02
Bank of Ireland Group plc, 144A 4.5% 25/11/2023	USD	4 620 000	4 579 335	0,66	Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	200 000	135 029	0,02
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	9 199 000	7 774 267	1,12	Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	200 000	189 674	0,03
Barclays plc 2.852% 07/05/2026	USD	6 765 000	6 282 537	0,90	Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	400 000	328 560	0,05
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	658 000	683 974	0,10	General Motors Financial Co., Inc. 1.5% 10/06/2026	USD	3 092 000	2 689 760	0,39
Brazil Government Bond 4.5% 30/05/2029	USD	320 000	298 400	0,04	Grupo Aval Ltd., Reg. S 4.375% 04/02/2030	USD	200 000	162 360	0,02
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	200 000	170 163	0,02	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.875% 13/02/2028	USD	200 000	193 415	0,03
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3% 20/01/2031	USD	200 000	163 548	0,02	Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	200 000	192 650	0,03
Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	500 000	471 415	0,07	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	213 000	202 825	0,03
Colombia Government Bond 3.25% 22/04/2032	USD	2 048 000	1 494 979	0,21	HSBC Holdings plc 2.633% 07/11/2025	USD	4 878 000	4 593 900	0,66
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	250 000	251 894	0,04	HSBC Holdings plc 2.099% 04/06/2026	USD	3 923 000	3 575 416	0,51
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	200 000	194 102	0,03	Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	14 000	15 346	-
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.75% 12/05/2025	USD	360 000	360 396	0,05	Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	240 000	230 035	0,03
Dominican Republic Government Bond, 144A 6.85% 27/01/2045	USD	100 000	86 976	0,01	Hungary Government Bond, Reg. S 2.125% 22/09/2031	USD	200 000	148 843	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	240 000	221 100	0,03	Indonesia Government Bond, Reg. S 4.625% 15/04/2043	USD	200 000	181 041	0,03
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.3% 21/01/2041	USD	300 000	232 875	0,03	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.25% 22/03/2030	EUR	100 000	90 362	0,01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.85% 27/01/2045	USD	120 000	104 371	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF US Dollar Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4.875% 30/01/2032	EUR	100 000	84 592	0,01	Panama Government Bond 4.5% 19/01/2063	USD	200 000	142 588	0,02
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	100 000	80 575	0,01	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.6% 13/03/2048	USD	200 000	172 852	0,02
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.625% 22/03/2048	EUR	584 000	441 895	0,06	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.4% 30/03/2050	USD	220 000	186 899	0,03
Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 31/01/2027	USD	200 000	193 269	0,03	Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	284 000	235 777	0,03
Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027	USD	232 000	208 542	0,03	Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	230 000	242 215	0,03
Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	200 000	171 356	0,02	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.55% 29/03/2026	USD	230 000	230 290	0,03
Lloyds Banking Group plc 2.438% 05/02/2026	USD	3 620 000	3 374 448	0,48	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.8% 23/06/2050	USD	200 000	155 750	0,02
Lloyds Banking Group plc 1.627% 11/05/2027	USD	5 777 000	5 007 168	0,72	Qatar Government Bond, Reg. S 3.4% 16/04/2025	USD	200 000	194 546	0,03
Lloyds Banking Group plc 3.75% 18/03/2028	USD	2 011 000	1 845 952	0,27	Qatar Government Bond, Reg. S 3.75% 16/04/2030	USD	200 000	193 951	0,03
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	200 000	184 354	0,03	Qatar Government Bond, Reg. S 4.625% 02/06/2046	USD	200 000	189 314	0,03
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	659 000	530 324	0,08	Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	200 000	194 895	0,03
NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	1 325 000	1 380 969	0,20	Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	112 000	88 560	0,01
NatWest Group plc 1.642% 14/06/2027	USD	392 000	339 380	0,05	Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	46 000	43 178	0,01
NatWest Group plc 3.073% 22/05/2028	USD	3 550 000	3 182 188	0,46	Romania Government Bond, Reg. S 6.125% 22/01/2044	USD	196 000	180 765	0,03
NatWest Group plc 3.032% 28/11/2035	USD	4 114 000	3 038 408	0,44	Romania Government Bond, Reg. S 5.125% 15/06/2048	USD	44 000	35 125	0,01
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	200 000	161 990	0,02	Santander UK Group Holdings plc 1.089% 15/03/2025	USD	11 670 000	10 913 056	1,57
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	200 000	155 226	0,02	Santander UK Group Holdings plc 1.673% 14/06/2027	USD	4 768 000	4 049 524	0,58
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	200 000	153 680	0,02	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.5% 26/10/2046	USD	570 000	506 930	0,07
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	200 000	164 082	0,02	South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	200 000	140 904	0,02
Noor Sukuk Co. Ltd., Reg. S 4.471% 24/04/2023	USD	200 000	199 349	0,03	South Africa Government Bond 5.65% 27/09/2047	USD	470 000	346 907	0,05
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	390 000	356 789	0,05					
Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	484 000	454 960	0,07					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF US Dollar Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Standard Chartered plc, 144A 2.678% 29/06/2032	USD	3 543 000	2 675 500	0,38	Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	200 000	125 862	0,02
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	358 000	84 519	0,01	Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	400 000	308 938	0,04
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 25/09/2034	USD	200 000	39 158	0,01	Quanta Services, Inc. 0.95% 01/10/2024	USD	1 293 000	1 192 278	0,17
US Treasury 1.375% 30/09/2023	USD	15 111 000	14 743 266	2,12	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	4 538 000	3 739 788	0,54
US Treasury 3.25% 31/08/2024	USD	35 764 000	35 029 161	5,04	Summit Digitel Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	200 000	153 807	0,02
US Treasury 4.375% 31/10/2024	USD	6 944 000	6 927 183	0,99	Xylem, Inc. 1.95% 30/01/2028	USD	1 575 000	1 355 075	0,19
US Treasury 4.5% 30/11/2024	USD	2 995 000	2 996 872	0,43				<b>7 253 634</b>	<b>1,04</b>
US Treasury 3.5% 15/09/2025	USD	4 357 000	4 272 073	0,61	<b>Technologies de l'information</b>				
US Treasury 4.5% 15/11/2025	USD	11 898 000	11 976 081	1,72	Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	230 000	182 687	0,03
US Treasury 3.125% 31/08/2027	USD	8 759 300	8 427 747	1,21	VMware, Inc. 1.8% 15/08/2028	USD	1 368 000	1 118 615	0,16
US Treasury 4.125% 31/10/2027	USD	10 791 000	10 832 309	1,56	VMware, Inc. 2.2% 15/08/2031	USD	2 597 000	1 973 937	0,28
US Treasury 3.875% 30/11/2027	USD	3 035 000	3 018 639	0,43	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	250 000	181 500	0,03
US Treasury 3.125% 31/08/2029	USD	19 315 000	18 340 572	2,63				<b>3 456 739</b>	<b>0,50</b>
US Treasury 3.875% 30/09/2029	USD	1 733 000	1 721 289	0,25	<b>Matériaux</b>				
US Treasury 4% 31/10/2029	USD	705 000	705 551	0,10	ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5.95% 31/07/2024	USD	200 000	200 145	0,03
US Treasury 3.875% 30/11/2029	USD	11 639 000	11 564 438	1,66	Anglo American Capital plc, 144A 2.25% 17/03/2028	USD	4 760 000	4 009 644	0,58
US Treasury 2.75% 15/08/2032	USD	9 195 900	8 373 298	1,20	Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	200 000	172 260	0,02
US Treasury 4.125% 15/11/2032	USD	6 321 000	6 447 420	0,93	Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	200 000	163 105	0,02
US Treasury 3.375% 15/08/2042	USD	26 773 200	23 995 480	3,45	Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	200 000	199 219	0,03
US Treasury 4% 15/11/2042	USD	4 639 000	4 555 643	0,65				<b>4 744 373</b>	<b>0,68</b>
US Treasury 2.875% 15/05/2052	USD	21 550 000	17 394 890	2,50	<b>Immobilier</b>				
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	33 494 200	27 831 586	4,01	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2% 18/05/2032	USD	2 576 000	1 977 415	0,28
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	1 527 000	1 538 930	0,22	Camden Property Trust, REIT 3.15% 01/07/2029	USD	1 020 000	911 124	0,13
US Treasury Bill 0% 23/03/2023	USD	980 000	970 455	0,14	Healthpeak Properties, Inc., REIT 3.25% 15/07/2026	USD	1 235 000	1 168 921	0,17
			<b>311 148 064</b>	<b>44,69</b>	Kimco Realty Corp., REIT 2.7% 01/10/2030	USD	3 317 000	2 709 805	0,39
<b>Industrie</b>					Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	400 000	323 529	0,05
DAE Funding LLC, Reg. S 3.375% 20/03/2028	USD	200 000	177 746	0,03					
Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	200 000	200 140	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF US Dollar Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
VICI Properties LP, REIT 4.95% 15/02/2030	USD	2 323 000	2 214 440	0,32	T-Mobile USA, Inc. 4.75% 01/02/2028	USD	3 000 000	2 928 882	0,42
			<b>9 305 234</b>	<b>1,34</b>	Warnermedia Holdings, Inc., 144A 3.75% 15/03/2027	USD	4 616 000	4 168 206	0,60
<b>Services aux collectivités</b>								<b>15 617 396</b>	<b>2,24</b>
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	4 955 000	4 752 164	0,68	<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
Edison International 6.95% 15/11/2029	USD	959 000	1 004 137	0,14	California State University 3.06% 01/11/2042	USD	1 190 000	881 888	0,13
Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5.125% 02/05/2049	USD	200 000	161 490	0,02	Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	3 823 000	3 036 856	0,44
Kallpa Generacion SA, Reg. S 4.125% 16/08/2027	USD	200 000	183 344	0,03	Carnival Corp., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	1 133 000	806 390	0,12
Public Service Enterprise Group, Inc. 1.6% 15/08/2030	USD	2 454 000	1 906 838	0,27	Hyundai Capital America, 144A 1.5% 15/06/2026	USD	7 284 000	6 369 185	0,91
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	250 000	210 092	0,03	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	4 914 000	3 163 818	0,45
Sempra Energy 3.7% 01/04/2029	USD	1 968 000	1 803 806	0,26				<b>14 258 137</b>	<b>2,05</b>
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	200 000	166 632	0,02	<b>Biens de consommation de base</b>				
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 3.5% 04/05/2027	USD	200 000	191 003	0,03	Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 4% 17/05/2051	USD	400 000	303 016	0,04
United Utilities plc 6.875% 15/08/2028	USD	7 775 000	8 226 987	1,19	Cencosud SA, Reg. S 5.15% 12/02/2025	USD	200 000	199 058	0,03
			<b>18 606 493</b>	<b>2,67</b>	Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	77 000	72 158	0,01
<b>Total des obligations</b>			<b>375 119 896</b>	<b>53,88</b>	JDE Peet's NV, 144A 1.375% 15/01/2027	USD	4 336 000	3 664 565	0,53
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>375 119 896</b>	<b>53,88</b>				<b>4 238 797</b>	<b>0,61</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>Énergie</b>				
<b>Obligations</b>					AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5.75% 15/06/2033	USD	250 000	190 520	0,03
<b>Services de communication</b>					Canacol Energy Ltd., Reg. S 5.75% 24/11/2028	USD	200 000	176 894	0,03
America Movil SAB de CV, Reg. S 5.375% 04/04/2032	USD	270 000	244 065	0,04	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3.75% 05/08/2026	USD	280 000	263 479	0,04
Axtel SAB de CV, Reg. S 6.375% 14/11/2024	USD	200 000	166 756	0,02	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	300 000	248 037	0,04
Charter Communications Operating LLC 2.25% 15/01/2029	USD	3 979 000	3 207 237	0,46	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	1 359 000	1 262 741	0,17
Kenbourne Invest SA, Reg. S 4.7% 22/01/2028	USD	200 000	156 750	0,02				<b>2 141 671</b>	<b>0,31</b>
Rogers Communications, Inc., 144A 3.2% 15/03/2027	USD	4 917 000	4 563 084	0,65	<b>Finances</b>				
Sixsigma Networks Mexico SA de CV, Reg. S 7.5% 02/05/2025	USD	200 000	182 416	0,03	AIB Group plc, FRN, 144A 4.263% 10/04/2025	USD	4 110 000	3 969 033	0,57
					Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% 31/12/2164	USD	200 000	154 500	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF US Dollar Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Banco do Brasil SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual	USD	290 000	290 613	0,04	Morgan Stanley 1.593% 04/05/2027	USD	2 702 000	2 372 775	0,34
Bank of America Corp. 1.734% 22/07/2027	USD	5 479 000	4 804 841	0,69	Morgan Stanley 1.512% 20/07/2027	USD	4 499 000	3 919 969	0,56
Bank of America Corp. 3.846% 08/03/2037	USD	3 338 000	2 770 961	0,40	Oklahoma Development Finance Authority 3.877% 01/05/2037	USD	1 638 000	1 551 931	0,22
Belton Independent School District 4% 15/02/2052	USD	445 000	422 899	0,06	Texas Water Development Board 4.8% 15/10/2052	USD	2 805 000	2 883 610	0,41
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2.219% 09/06/2026	USD	5 245 000	4 821 560	0,69	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-2 'A1', 144A 2.75% 25/04/2057	USD	63 801	62 959	0,01
Capital One Financial Corp. 3.273% 01/03/2030	USD	2 817 000	2 415 512	0,35	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-3 'A1', 144A 2.75% 25/07/2057	USD	681 135	663 602	0,10
Clifton Higher Education Finance Corp. 4.25% 15/08/2052	USD	445 000	435 511	0,06	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-4 'A1', 144A 2.75% 25/06/2057	USD	621 865	590 240	0,08
Credit Suisse Group AG, 144A 3.091% 14/05/2032	USD	1 369 000	949 288	0,14	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'A1', 144A 3.773% 25/02/2057	USD	804 588	796 224	0,11
Danske Bank A/S, 144A 1.621% 11/09/2026	USD	4 059 000	3 580 025	0,51	Triborough Bridge & Tunnel Authority 4.5% 15/05/2047	USD	3 185 000	3 225 192	0,46
Equitable Holdings, Inc. 4.35% 20/04/2028	USD	4 024 000	3 841 375	0,55	UMBS 2% 01/11/2051	USD	2 814 544	2 306 491	0,33
FNMA REMIC, Series 2012-134 'IL' 3.5% 25/12/2032	USD	580 209	72 250	0,01	UMBS 2% 01/11/2051	USD	2 968 918	2 433 000	0,35
FNMA STRIPS, FRN, Series 413 '31' 3.5% 25/07/2027	USD	128 373	6 666	-	UMBS 2.5% 01/11/2051	USD	3 987 105	3 402 736	0,49
FNMA STRIPS, FRN, Series 413 '49' 4% 25/07/2027	USD	178 437	10 213	-	UMBS 2.5% 01/11/2051	USD	4 006 548	3 418 709	0,49
FNMA STRIPS, FRN, Series 413 '63' 4.5% 25/07/2027	USD	99 819	5 837	-	UMBS 2% 01/02/2052	USD	8 575 470	7 025 520	1,01
Golden State Tobacco Securitization Corp. 2.746% 01/06/2034	USD	5 000 000	4 018 915	0,58	UMBS 2% 01/03/2052	USD	15 998 860	13 128 999	1,90
Goldentree Loan Management US CLO Ltd. 'AR', Series 2017-2A, 144A 5.153% 20/11/2030	USD	8 460 000	8 361 720	1,20	UMBS 3% 01/04/2052	USD	3 904 811	3 445 047	0,49
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	1 690 000	1 476 993	0,21	UMBS 2.5% 01/05/2052	USD	7 243 262	6 179 185	0,89
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.198% 01/06/2032	USD	5 599 000	4 122 957	0,59	UMBS 3.5% 01/05/2052	USD	10 699 978	9 772 800	1,41
JPMorgan Chase & Co. 1.578% 22/04/2027	USD	774 000	682 090	0,10	UMBS 3.5% 01/05/2052	USD	10 731 472	9 790 930	1,42
Macquarie Group Ltd., 144A 1.629% 23/09/2027	USD	7 910 000	6 702 704	0,96	UMBS 4% 01/06/2052	USD	5 226 945	4 921 858	0,71
Milos CLO Ltd., FRN, Series 2017-1A 'AR', 144A 5.313% 20/10/2030	USD	8 355 000	8 245 733	1,18	UMBS 4% 01/06/2052	USD	5 242 006	4 943 325	0,71
					UMBS 3% 01/07/2052	USD	3 930 376	3 475 165	0,50
					UMBS 4.5% 01/08/2052	USD	1 762 326	1 704 030	0,24
					UMBS 4.5% 01/08/2052	USD	1 763 964	1 707 775	0,25
					UMBS 5% 01/08/2052	USD	1 725 353	1 706 419	0,25
					UMBS 5% 01/08/2052	USD	5 283 658	5 225 675	0,75
					UMBS 2.5% 01/09/2052	USD	8 114 000	6 906 928	0,99
					UMBS 4.5% 01/09/2052	USD	3 547 571	3 430 127	0,49
					UMBS 5% 01/09/2052	USD	3 541 565	3 505 159	0,50
					UMBS 5% 01/10/2052	USD	3 471 145	3 433 052	0,49

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF US Dollar Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	3 149 000	2 688 349	0,39	Yamana Gold, Inc. 2.63% 15/08/2031	USD	4 818 000	3 608 277	0,51
UniCredit SpA, FRN, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	3 900 000	3 175 632	0,46				<b>5 444 841</b>	<b>0,78</b>
Waco Independent School District 4.25% 15/08/2052	USD	1 145 000	1 121 993	0,16	<b>Immobilier</b>				
Wells Fargo & Co. 3.526% 24/03/2028	USD	1 233 000	1 147 564	0,16	Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	4 160 000	3 003 201	0,43
Wells Fargo & Co. 2.393% 02/06/2028	USD	2 512 000	2 221 013	0,32	Cibanco SA, REIT, Reg. S 4.962% 18/07/2029	USD	200 000	182 436	0,03
Willis North America, Inc. 4.65% 15/06/2027	USD	2 461 000	2 380 929	0,34	Healthcare Realty Holdings LP, REIT 2.4% 15/03/2030	USD	1 375 000	1 076 105	0,15
			<b>192 827 108</b>	<b>27,69</b>	Sabra Health Care LP, REIT 3.2% 01/12/2031	USD	4 606 000	3 436 259	0,50
								<b>7 698 001</b>	<b>1,11</b>
<b>Santé</b>					<b>Services aux collectivités</b>				
CommonSpirit Health 3.347% 01/10/2029	USD	1 901 000	1 659 795	0,24	Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6.375% 24/04/2035	USD	184 255	176 751	0,03
HCA, Inc., 144A 3.375% 15/03/2029	USD	1 143 000	1 004 544	0,14	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4.9% 20/11/2026	USD	200 000	175 984	0,03
			<b>2 664 339</b>	<b>0,38</b>	Enel Finance International NV, 144A 4.625% 15/06/2027	USD	471 000	445 642	0,06
<b>Industrie</b>					Enel Finance International NV, 144A 1.875% 12/07/2028	USD	8 082 000	6 442 120	0,93
Atento Luxco 1 SA, Reg. S 8% 10/02/2026	USD	139 000	75 060	0,01	Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	2 384 000	2 534 046	0,36
Simpar Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	256 000	192 184	0,03	FEL Energy VI SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	351 101	306 336	0,04
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	1 877 000	1 694 331	0,24	Southern California Edison Co. 4.7% 01/06/2027	USD	1 845 000	1 809 758	0,26
			<b>1 961 575</b>	<b>0,28</b>				<b>11 890 637</b>	<b>1,71</b>
<b>Technologies de l'information</b>					<b>Total des obligations</b>			<b>265 843 730</b>	<b>38,18</b>
Broadcom, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	1 622 000	1 480 010	0,21	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>265 843 730</b>	<b>38,18</b>
CommScope, Inc., 144A 8.25% 01/03/2027	USD	2 297 000	1 783 804	0,26	<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
Qorvo, Inc., 144A 1.75% 15/12/2024	USD	1 542 000	1 422 110	0,20	<b>Obligations</b>				
Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	2 726 000	2 415 304	0,35	<b>Finances</b>				
			<b>7 101 228</b>	<b>1,02</b>	GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025*	USD	400 000	-	-
<b>Matériaux</b>					GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028*	USD	200 000	-	-
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6.99% 20/02/2032	USD	200 000	143 500	0,02				-	-
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	200 000	194 044	0,03	<b>Total des obligations</b>			-	-
Cemex SAB de CV, 144A 7.375% 05/06/2027	USD	1 070 000	1 099 832	0,16	<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>			-	-
Cemex SAB de CV, Reg. S 7.375% 05/06/2027	USD	200 000	205 576	0,03				-	-
Inversiones CMPC SA, Reg. S 4.375% 04/04/2027	USD	200 000	193 612	0,03				-	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF US Dollar Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés					44 849 827 6,44				
Organismes de placement collectif - OPCVM					44 849 827 6,44				
Fonds d'investissement					Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés 44 849 827 6,44				
Schroder ISF					Total des investissements 685 813 453 98,50				
Securitised Credit -					Espèces 6 046 033 0,87				
Class I Acc <sup>†</sup>	USD	409 860	44 849 827	6,44	Autres actifs/(passifs) 4 412 059 0,63				
					<b>Actif net total 696 271 545 100,00</b>				

# Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-valeur latente USD	% de l'actif net
EUR	390 000	USD	394 821	4 janvier 2023	J.P. Morgan	21 338	-
MXN	76 992 011	USD	3 841 320	15 mars 2023	Morgan Stanley	50 715	0,01
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>72 053</b>	<b>0,01</b>
Couverture des catégories d'actions							
AUD	2 645 357	USD	1 771 173	31 janvier 2023	HSBC	28 671	-
CNH	1 286 825	USD	184 776	31 janvier 2023	HSBC	1 877	-
EUR	74 960 975	USD	79 822 096	31 janvier 2023	HSBC	324 197	0,05
USD	893 988	EUR	835 350	31 janvier 2023	HSBC	854	-
USD	6 321	GBP	5 214	31 janvier 2023	HSBC	31	-
USD	4	SEK	39	31 janvier 2023	HSBC	-	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>355 630</b>	<b>0,05</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>427 683</b>	<b>0,06</b>
USD	387 035	EUR	390 000	4 janvier 2023	J.P. Morgan	(29 125)	-
USD	3 843 245	MXN	76 992 011	15 mars 2023	Morgan Stanley	(48 790)	(0,01)
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(77 915)</b>	<b>(0,01)</b>
Couverture des catégories d'actions							
GBP	298 168	USD	362 707	31 janvier 2023	HSBC	(3 020)	-
SEK	83 556	USD	8 075	31 janvier 2023	HSBC	(48)	-
USD	227 164	AUD	334 711	31 janvier 2023	HSBC	(566)	-
USD	2 310	CNH	16 131	31 janvier 2023	HSBC	(30)	-
USD	1 428 639	EUR	1 344 515	31 janvier 2023	HSBC	(8 881)	-
USD	3 603	GBP	2 995	31 janvier 2023	HSBC	(10)	-
USD	173	SEK	1 807	31 janvier 2023	HSBC	(1)	-
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(12 556)</b>	<b>-</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(90 471)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>337 212</b>	<b>0,05</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF US Dollar Bond

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 2 Year Note, 31/03/2023	138	USD	30 188	0,01
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>30 188</b>	<b>0,01</b>
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	83	USD	(44 742)	(0,01)
US Long Bond, 22/03/2023	263	USD	(139 719)	(0,02)
<b>Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(184 461)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(154 273)</b>	<b>(0,02)</b>

### Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
35 210 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.39-V1	Achat	(5,00) %	20 décembre 2027	(274 226)	(0,04)
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(274 226)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(274 226)</b>	<b>(0,04)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF All China Credit Income

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% 31/12/2164	USD	870 000	680 671	0,97	Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	640 000	616 114	0,88
HKT Capital No. 6 Ltd., Reg. S 3% 18/01/2032	USD	901 000	726 018	1,04	Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	300 000	216 152	0,31
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.975% 11/04/2029	USD	400 000	368 863	0,53	Sands China Ltd. 5.625% 08/08/2025	USD	200 000	193 146	0,28
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	500 000	407 515	0,58	Studio City Finance Ltd., Reg. S 6% 15/07/2025	USD	200 000	173 721	0,25
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	600 000	383 026	0,55				<b>5 958 582</b>	<b>8,51</b>
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	900 000	681 383	0,97	<b>Biens de consommation de base</b>				
			<b>3 247 476</b>	<b>4,64</b>	Blossom Joy Ltd., Reg. S 3.1% Perpetual	USD	308 000	288 651	0,41
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>									
Alibaba Group Holding Ltd. 3.6% 28/11/2024	USD	700 000	677 581	0,97	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	500 000	415 961	0,60
Alibaba Group Holding Ltd. 3.4% 06/12/2027	USD	200 000	184 317	0,26	Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Reg. S 2.349% 29/10/2025	USD	250 000	217 424	0,31
Alibaba Group Holding Ltd. 2.125% 09/02/2031	USD	500 000	399 099	0,57	Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Reg. S 3.258% 29/10/2030	USD	200 000	148 907	0,21
Alibaba Group Holding Ltd. 2.7% 09/02/2041	USD	200 000	128 569	0,18				<b>1 070 943</b>	<b>1,53</b>
Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	450 000	284 180	0,41	<b>Énergie</b>				
Alibaba Group Holding Ltd. 3.25% 09/02/2061	USD	200 000	122 292	0,17	Contemporary Ruiding Development Ltd., Reg. S 1.5% 09/09/2026	USD	800 000	690 733	0,98
Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd., Reg. S 4.66% 04/06/2024	USD	600 000	563 943	0,81	Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	USD	200 000	181 457	0,26
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5% 18/05/2026	USD	400 000	274 498	0,39	Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	USD	360 000	276 071	0,39
Golden Eagle Retail Group Ltd., Reg. S 4.625% 21/05/2023	USD	300 000	292 242	0,42	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.16% 31/03/2034	USD	369 864	315 303	0,45
JD.com, Inc. 3.875% 29/04/2026	USD	400 000	379 975	0,54	Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.55% 29/01/2025	USD	200 000	188 750	0,27
JD.com, Inc. 4.125% 14/01/2050	USD	405 000	302 685	0,43	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	402 000	344 367	0,49
Li & Fung Ltd., Reg. S 4.5% 18/08/2025	USD	800 000	701 086	1,00	ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	400 000	384 500	0,55
Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	426 000	217 260	0,31	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd., Reg. S 4% 13/09/2047	USD	200 000	159 641	0,23
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	300 000	231 722	0,33	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd., Reg. S 3.68% 08/08/2049	USD	500 000	375 748	0,54
					Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd., Reg. S 3.44% 12/11/2049	USD	650 000	463 021	0,66
								<b>3 379 591</b>	<b>4,82</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF All China Credit Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Finances</b>					Credit Suisse				
AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	500 000	359 099	0,51	Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	232 000	246 621	0,35
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	500 000	433 565	0,62	Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	400 000	353 484	0,50
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.742% 08/12/2032	USD	500 000	506 440	0,72	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 13/10/2122	USD	200 000	187 860	0,27
Azure Orbit IV International Finance Ltd., Reg. S 4% 25/01/2028	USD	400 000	372 964	0,53	Haitong International Securities Group Ltd., Reg. S 3.375% 19/07/2024	USD	400 000	385 546	0,55
Bank of China Ltd., Reg. S 5% 13/11/2024	USD	1 000 000	994 629	1,43	Hong Kong Government Bond, Reg. S 2.375% 02/02/2051	USD	237 000	148 087	0,21
Bank of Communications Hong Kong Ltd., Reg. S 2.304% 08/07/2031	USD	300 000	270 468	0,39	HSBC Holdings plc 7.336% 03/11/2026	USD	200 000	208 411	0,30
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4.875% 22/04/2032	USD	903 000	811 010	1,16	HSBC Holdings plc 5.21% 11/08/2028	USD	400 000	386 577	0,55
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	200 000	207 895	0,30	HSBC Holdings plc 8.113% 03/11/2033	USD	300 000	317 367	0,45
BNP Paribas SA, Reg. S 9.25% 31/12/2164	USD	200 000	209 059	0,30	Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 3.8% 07/11/2025	SGD	500 000	326 521	0,47
Bocom Leasing Management Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 4.375% 22/01/2024	USD	500 000	494 004	0,71	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3.75% 29/05/2024	USD	200 000	190 171	0,27
CDBL Funding 1, Reg. S 4.25% 02/12/2024	USD	500 000	489 713	0,70	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/11/2024	USD	600 000	554 148	0,79
CDBL Funding 1, Reg. S 3.5% 24/10/2027	USD	700 000	646 412	0,92	Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5% 19/11/2025	USD	200 000	184 870	0,26
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3.25% 28/01/2027	USD	400 000	366 922	0,52	Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 2.9% 28/10/2025	USD	400 000	359 879	0,51
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3.125% 18/03/2030	USD	300 000	252 795	0,36	ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 3.625% 15/11/2027	USD	400 000	374 800	0,54
China Cinda Finance 2017 I Ltd., Reg. S 4.75% 08/02/2028	USD	400 000	380 056	0,54	Indonesia Government Bond 5.45% 20/09/2052	USD	200 000	196 950	0,28
China Great Wall International Holdings V Ltd., Reg. S 2.375% 18/08/2030	USD	400 000	293 810	0,42	Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	200 000	253 860	0,36
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	680 000	529 757	0,76	Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	400 000	458 527	0,65
CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd., Reg. S 5.42% 22/11/2025	USD	700 000	701 820	1,00	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S 4.875% 21/09/2025	USD	800 000	790 616	1,13
CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2.875% 04/02/2031	USD	900 000	681 714	0,97	Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd., Reg. S, FRN 2.875% 12/09/2029	USD	700 000	667 844	0,95
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	600 000	604 545	0,86					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF All China Credit Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Inventive Global Investments Ltd., Reg. S 1.65% 03/09/2025	USD	400 000	362 369	0,52	Taihu Pearl Oriental Co. Ltd., Reg. S 3.15% 30/07/2023	USD	200 000	195 995	0,28
KB Securities Co. Ltd., Reg. S 2.125% 01/11/2026	USD	1 000 000	870 805	1,25	Wuhan Metro Group Co. Ltd., Reg. S 1.58% 03/11/2024	USD	417 000	388 002	0,55
Lloyds Banking Group plc 4.716% 11/08/2026	USD	200 000	195 169	0,28				<b>2 910 347</b>	<b>4,15</b>
Philippines Government Bond 3.7% 02/02/2042	USD	200 000	163 500	0,23	<b>Technologies de l'information</b>				
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	200 000	215 860	0,31	AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3% 27/11/2024	USD	600 000	552 365	0,78
Prudential plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1 050 000	861 092	1,24	AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	400 000	325 868	0,47
Santander UK Group Holdings plc 6.833% 21/11/2026	USD	200 000	202 692	0,29	Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	200 000	193 216	0,28
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	300 000	317 607	0,45	Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	400 000	317 717	0,45
Standard Chartered plc, Reg. S 7.776% 16/11/2025	USD	200 000	206 251	0,29	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	400 000	386 091	0,55
Woori Bank, Reg. S 4.75% 30/04/2024	USD	300 000	295 242	0,42	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd., Reg. S 3.75% 23/01/2023	USD	650 000	649 356	0,92
Yieldking Investment Ltd., Reg. S 2.8% 18/08/2026	USD	603 000	529 368	0,76	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	500 000	363 001	0,52
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	587 000	510 612	0,73	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	402 000	235 071	0,34
			<b>20 929 383</b>	<b>29,88</b>				<b>3 022 685</b>	<b>4,31</b>
<b>Industrie</b>					<b>Matériaux</b>				
Airport Authority, Reg. S 3.25% 12/01/2052	USD	322 000	229 833	0,33	China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6.25% 08/06/2024	USD	300 000	279 990	0,40
Airport Authority, Reg. S 3.5% 12/01/2062	USD	285 000	205 726	0,29	CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 4.875% 14/03/2025	USD	500 000	491 962	0,70
Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd., Reg. S 4.875% 17/08/2026	USD	300 000	287 128	0,41	CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 5.125% 14/03/2028	USD	400 000	385 902	0,55
Chouzhou International Investment Ltd., Reg. S 3.15% 11/08/2023	USD	400 000	392 989	0,56	GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.2% 30/03/2052	USD	200 000	160 126	0,23
CITIC Ltd., Reg. S 3.5% 17/02/2032	USD	400 000	342 959	0,49	Periama Holdings LLC, Reg. S 5.95% 19/04/2026	USD	200 000	187 332	0,27
eHi Car Services Ltd., Reg. S 7.75% 14/11/2024	USD	543 000	361 095	0,52				<b>1 505 312</b>	<b>2,15</b>
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	260 000	199 007	0,28	<b>Immobilier</b>				
Summit Digital Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	400 000	307 613	0,44	China Resources Land Ltd., Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	USD	628 000	599 112	0,86
					Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% 31/12/2164	USD	615 000	501 156	0,72

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF All China Credit Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Goodman HK Finance, Reg. S 4.375% 19/06/2024	USD	1 100 000	1 075 587	1,54	Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 6.8% 27/02/2024	USD	400 000	382 840	0,55
Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. (The), Reg. S 2.25% 15/07/2031	USD	800 000	625 764	0,89				<b>9 165 651</b>	<b>13,08</b>
Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT, Reg. S 2.75% 19/01/2032	USD	290 000	238 561	0,34	<b>Services aux collectivités</b>				
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3.375% 13/04/2027	USD	400 000	322 746	0,46	China Huadian Overseas Development Management Co. Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	800 000	781 927	1,12
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7.875% 31/12/2164	USD	300 000	303 942	0,43	China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 5.5% 25/01/2023	USD	85 714	84 969	0,12
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% 31/12/2164	USD	373 000	285 161	0,41	China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	650 000	541 743	0,77
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 6.25% 31/12/2164	USD	200 000	150 500	0,21	ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 4.625% 17/05/2027	USD	600 000	583 674	0,83
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% 31/12/2164	USD	600 000	522 000	0,75	Guangzhou Development District Holding Group Co. Ltd., Reg. S 2.6% 15/12/2023	USD	306 000	296 036	0,42
NWD MTN Ltd., Reg. S 4.5% 19/05/2030	USD	200 000	163 671	0,23	Guangzhou Development District Holding Group Co. Ltd., Reg. S 2.85% 19/01/2027	USD	300 000	264 000	0,38
NWD MTN Ltd., Reg. S 3.75% 14/01/2031	USD	334 000	252 805	0,36	JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	442 500	369 464	0,53
PCPD Capital Ltd., Reg. S 5.125% 18/06/2026	USD	400 000	304 000	0,43				<b>2 921 813</b>	<b>4,17</b>
Radiance Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 7.8% 20/03/2024	USD	250 000	170 000	0,24	<b>Total des obligations</b>			<b>54 111 783</b>	<b>77,24</b>
RKPF Overseas 2020 A Ltd., Reg. S 5.125% 26/07/2026	USD	400 000	287 000	0,41	<b>Obligations convertibles</b>				
Shui On Development Holding Ltd., Reg. S 6.15% 24/08/2024	USD	400 000	350 860	0,50	<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
Shui On Development Holding Ltd., Reg. S 5.5% 03/03/2025	USD	200 000	169 000	0,24	Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	1 000 000	868 500	1,24
Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2.25% 24/11/2026	USD	1 082 000	955 978	1,36	Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	200 000	168 700	0,24
Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2.375% 23/09/2031	USD	400 000	304 841	0,44				<b>1 037 200</b>	<b>1,48</b>
Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 3.45% 25/05/2024	CNH	2 880 000	380 531	0,54	<b>Finances</b>				
Wheelock MTN BVI Ltd., Reg. S 2.375% 25/01/2026	USD	700 000	642 170	0,92	Universe Trek Ltd., Reg. S 2.5% 08/07/2025	USD	400 000	395 600	0,56
Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	200 000	177 426	0,25				<b>395 600</b>	<b>0,56</b>
					<b>Industrie</b>				
					Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2.75% 05/02/2026	HKD	6 000 000	831 527	1,19
					Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 0% 20/01/2026	EUR	500 000	540 969	0,77
								<b>1 372 496</b>	<b>1,96</b>
					<b>Immobilier</b>				
					DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3.5% 24/11/2027	AUD	500 000	355 358	0,51

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF All China Credit Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	8 000 000	1 097 029	1,57	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	334 751	316 695	0,45
			<b>1 452 387</b>	<b>2,08</b>				<b>702 980</b>	<b>1,00</b>
<b>Total des obligations convertibles</b>			<b>4 257 683</b>	<b>6,08</b>					
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>58 369 466</b>	<b>83,32</b>	<b>Technologies de l'information</b>				
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.875% 24/04/2025	USD	600 000	584 355	0,83
<b>Obligations</b>								<b>584 355</b>	<b>0,83</b>
<b>Services de communication</b>					<b>Immobilier</b>				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.88% 22/04/2031	USD	200 000	166 661	0,24	Henderson Land MTN Ltd., Reg. S 3.3% 13/05/2023	CNH	8 000 000	1 154 840	1,65
			<b>166 661</b>	<b>0,24</b>	Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	800 000	717 400	1,02
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 2.78% 11/06/2024	CNH	8 000 000	1 156 102	1,65
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	230 000	211 613	0,30	Wharf REIC Finance BVI Ltd. 3.7% 16/07/2025	CNH	8 290 000	1 190 892	1,71
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	200 000	170 557	0,24				<b>4 219 234</b>	<b>6,03</b>
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.375% 15/05/2024	USD	600 000	580 029	0,84	<b>Services aux collectivités</b>				
Sands China Ltd. 4.3% 08/01/2026	USD	300 000	276 513	0,39	Enel Finance America LLC, Reg. S 7.1% 14/10/2027	USD	200 000	207 125	0,30
Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	600 000	561 984	0,80	HKCG Finance Ltd., Reg. S 2.85% 14/05/2024	CNH	4 000 000	577 047	0,82
			<b>1 800 696</b>	<b>2,57</b>				<b>784 172</b>	<b>1,12</b>
<b>Énergie</b>					<b>Total des obligations</b>			<b>9 890 741</b>	<b>14,12</b>
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	382 000	332 334	0,48	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>9 890 741</b>	<b>14,12</b>
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	205 000	169 492	0,24	<b>Total des investissements</b>			<b>68 260 207</b>	<b>97,44</b>
			<b>501 826</b>	<b>0,72</b>	<b>Espèces</b>			<b>820 203</b>	<b>1,17</b>
<b>Finances</b>					<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>971 274</b>	<b>1,39</b>
AIA Group Ltd., Reg. S 3.9% 06/04/2028	USD	400 000	376 342	0,53	<b>Actif net total</b>			<b>70 051 684</b>	<b>100,00</b>
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 7% 21/11/2025	USD	200 000	204 255	0,29					
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.75% 20/09/2027	USD	400 000	362 856	0,52					
Woori Bank, Reg. S 5.125% 06/08/2028	USD	200 000	187 364	0,27					
			<b>1 130 817</b>	<b>1,61</b>					
<b>Industrie</b>									
BOC Aviation Ltd., Reg. S 3.5% 10/10/2024	USD	400 000	386 285	0,55					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF All China Credit Income

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CNH	16 400 000	USD	2 342 185	14 février 2023	Morgan Stanley	39 179	0,05
CNH	5 120 000	USD	717 053	14 février 2023	UBS	26 397	0,04
EUR	4 000	USD	4 274	27 février 2023	State Street	10	-
USD	530 146	HKD	4 124 000	27 février 2023	Morgan Stanley	721	-
USD	262 465	HKD	2 043 500	27 février 2023	UBS	128	-
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>66 435</b>	<b>0,09</b>
Couverture des catégories d'actions							
CNH	445 727 931	USD	64 002 449	31 janvier 2023	HSBC	650 136	0,93
EUR	249 929	USD	266 133	31 janvier 2023	HSBC	1 084	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>651 220</b>	<b>0,93</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>717 655</b>	<b>1,02</b>
USD	316 597	SGD	430 000	18 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(4 252)	(0,01)
USD	7 271 116	CNH	52 350 000	14 février 2023	Morgan Stanley	(330 370)	(0,47)
USD	839 578	EUR	812 000	27 février 2023	Morgan Stanley	(30 124)	(0,04)
USD	536 272	EUR	507 000	27 février 2023	State Street	(6 755)	(0,01)
USD	256 934	HKD	2 007 500	27 février 2023	Morgan Stanley	(781)	-
USD	256 096	HKD	2 000 000	27 février 2023	RBC	(657)	-
USD	510 687	HKD	3 990 000	27 février 2023	UBS	(1 535)	-
USD	345 829	AUD	515 000	6 mars 2023	Morgan Stanley	(5 036)	(0,01)
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(379 510)</b>	<b>(0,54)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(379 510)</b>	<b>(0,54)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>338 145</b>	<b>0,48</b>

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 10 Year Note, 22/03/2023	(45)	USD	22 149	0,03
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>22 149</b>	<b>0,03</b>
Korea 10 Year Bond, 21/03/2023	15	KRW	(45 523)	(0,06)
<b>Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(45 523)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(23 374)</b>	<b>(0,03)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF All China Credit Income

### Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
1 300 000	USD	J.P. Morgan	Indonesia Government Bond 4,125 % 15/01/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	248	-
1 000 000	USD	Barclays	Indonesia Government Bond 4,125 % 15/01/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	191	-
1 000 000	USD	Morgan Stanley	Indonesia Government Bond 4,125 % 15/01/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	190	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif</b>							<b>629</b>	<b>-</b>
2 400 000	USD	Morgan Stanley	ITRAXX.ASIA.EX.JAPAN. IG.38-V1	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(34 913)	(0,05)
1 000 000	USD	Barclays	ITRAXX.ASIA.EX.JAPAN. IG.38-V1	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(14 547)	(0,02)
2 000 000	USD	Morgan Stanley	Philippines Government Bond 10,63 % 16/03/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(2 030)	-
1 300 000	USD	BNP Paribas	Philippines Government Bond 10,63 % 16/03/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(1 320)	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(52 810)</b>	<b>(0,07)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(52 181)</b>	<b>(0,07)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Alternative Securitised Income

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Finances</b>									
Radian Group, Inc. 4.875% 15/03/2027	USD	4 000 000	3 671 857	0,90	Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2014-R3 '3A2', 144A 4.092% 26/06/2035	USD	451 000	433 298	0,11
			<b>3 671 857</b>	<b>0,90</b>	Barings CLO Ltd. 'AR2', Series 2016-2A, 144A 5.313% 20/01/2032	USD	1 455 000	1 429 412	0,35
<b>Total des obligations</b>			<b>3 671 857</b>	<b>0,90</b>	Barings CLO Ltd. 'D', Series 2017-1A, 144A 7.794% 18/07/2029	USD	2 149 000	2 064 123	0,50
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>3 671 857</b>									
<b>0,90</b>									
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Finances</b>									
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2020-C 'D', 144A 4.129% 15/08/2040	USD	1 640 000	1 571 186	0,38	Barings CLO Ltd. 'D', Series 2018-3A, 144A 7.143% 20/07/2029	USD	2 514 000	2 352 277	0,57
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2020-C 'E', 144A 5.465% 15/08/2040	USD	1 400 000	1 315 517	0,32	BDS LLC 'A', Series 2022-FL12, 144A 6.047% 19/08/2038	USD	4 165 000	4 088 668	1,00
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust 'D', Series 2021-LRMR, 144A 3.614% 15/08/2037	USD	6 846 000	5 182 421	1,26	BDS Ltd. 'C', Series 2021-FL8, 144A 5.489% 18/01/2036	USD	2 828 000	2 637 448	0,64
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2006-2 'A3A' 3.721% 15/12/2038	GBP	1 113 786	1 264 869	0,31	Bellemeade Re Ltd. 'B1', Series 2019-3A, 144A 6.889% 25/07/2029	USD	3 800 000	3 748 302	0,91
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL3, 144A 6.168% 15/08/2034	USD	2 503 000	2 318 362	0,57	Bellemeade Re Ltd. 'B1', Series 2022-1, 144A 9.428% 26/01/2032	USD	4 451 000	3 555 793	0,87
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd., Series 2021-FL2 'D', 144A 6.818% 15/05/2036	USD	500 000	462 694	0,11	Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2022-2, 144A 7.547% 27/09/2032	USD	2 153 000	2 114 508	0,52
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'D', Series 2021-FL3, 144A 6.518% 15/08/2034	USD	2 502 000	2 294 263	0,56	Bellemeade Re Ltd., Series 2018-3A 'M1B', 144A 6.239% 25/10/2028	USD	584 145	583 669	0,14
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd., Series 2021-FL2 'E', 144A 7.268% 15/05/2036	USD	1 766 000	1 624 624	0,40	Bellemeade Re Ltd., Series 2019-3A 'M1B', 144A 5.989% 25/07/2029	USD	129 749	129 683	0,03
Ares XLII CLO Ltd. 'D', Series 2017-42A, 144A 7.775% 22/01/2028	USD	850 000	794 985	0,19	Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2022-1, 144A 6.078% 26/01/2032	USD	7 327 000	6 976 414	1,70
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 'A', Series 2013-WBRK, 144A 3.652% 10/03/2037	USD	10 232 000	9 240 184	2,25	Bellemeade Re Ltd., Series 2019-2A 'M1C', 144A 6.389% 25/04/2029	USD	3 077 272	3 055 503	0,75
					Bellemeade Re Ltd., Series 2019-3A 'M1C', 144A 6.339% 25/07/2029	USD	1 597 000	1 582 363	0,39
					Bellemeade Re Ltd., FRN, Series 2017-1 'M2', 144A 7.739% 25/10/2027	USD	360 891	360 920	0,09
					Bellemeade Re Ltd., Series 2018-1A 'M2', 144A 7.289% 25/04/2028	USD	1 460 084	1 456 735	0,36

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Alternative Securitised Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bellemeade Re Ltd., Series 2019-1A 'M2', 144A 6.744% 25/03/2029	USD	7 028 000	6 974 560	1,70	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-F '2A1A' 4.013% 15/07/2036	USD	516 652	471 506	0,12
Bellemeade Re Ltd., Series 2019-2A 'M2', 144A 7.489% 25/04/2029	USD	1 414 000	1 369 893	0,33	Eagle RE Ltd., Series 2018-1 'B1', 144A 8.389% 25/11/2028	USD	550 000	545 144	0,13
Bellemeade Re Ltd., Series 2019-4A 'M2', 144A 7.239% 25/10/2029	USD	1 053 000	1 006 102	0,25	Eagle RE Ltd. 'B1', Series 2021-2, 144A 8.928% 25/04/2034	USD	2 882 000	2 630 714	0,64
Bellemeade Re Ltd., Series 2020-2A 'M2', 144A 10.387% 26/08/2030	USD	2 000 000	2 012 089	0,49	Eagle RE Ltd., FRN, Series 2019-1 'M1B', 144A 6.189% 25/04/2029	USD	4 330 665	4 238 844	1,03
Bellemeade Re Ltd., Series 2021-2A 'M2', 144A 6.828% 25/06/2031	USD	2 596 000	2 193 910	0,54	Eagle RE Ltd. 'M1B', Series 2021-2, 144A 5.978% 25/04/2034	USD	3 149 000	3 066 408	0,75
Bellemeade Re Ltd., Series 2020-4A 'M2B', 144A 7.989% 25/06/2030	USD	304 126	303 827	0,07	Eagle RE Ltd., Series 2020-1 'M1C', 144A 6.189% 25/01/2030	USD	1 416 000	1 360 926	0,33
Bellemeade RE Ltd. 'M2', Series 2021-3A, 144A 7.078% 25/09/2031	USD	8 950 000	7 668 567	1,86	Eagle RE Ltd., Series 2021-1 'M1C', 144A 6.628% 25/10/2033	USD	5 568 000	5 514 675	1,35
Business Mortgage Finance 5 plc, Reg. S, Series 5 'M2' 1.421% 15/02/2039	EUR	2 125 022	2 165 770	0,53	Eagle RE Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 7.378% 25/04/2034	USD	4 169 000	4 095 344	1,00
CAMB Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2019-LIFE 'F', 144A 6.423% 15/12/2037	USD	2 085 000	1 985 507	0,48	Eagle RE Ltd., Series 2018-1 'M2', 144A 7.389% 25/11/2028	USD	2 955 000	2 958 714	0,72
Cheshire plc, Reg. S 'E', Series 2020-1 6.539% 20/08/2045	GBP	1 747 000	1 969 540	0,48	Eagle RE Ltd., Series 2020-1 'M2', 144A 6.389% 25/01/2030	USD	1 034 000	965 949	0,24
CIFC Funding Ltd. 'B1', Series 2014-2RA, 144A 7.125% 24/04/2030	USD	5 096 000	4 741 741	1,16	FirstKey Homes Trust, Series 2020-SFR2 'A', 144A 1.266% 19/10/2037	USD	8 239 362	7 311 613	1,78
CIFC Funding Ltd. 'C', Series 2012-2RA, 144A 6.743% 20/01/2028	USD	5 864 000	5 648 387	1,38	FirstKey Homes Trust, Series 2020-SFR1 'F1', 144A 3.638% 17/08/2037	USD	1 750 000	1 578 696	0,39
Citigroup Commercial Mortgage Trust 'A', Series 2013-375P, 144A 3.251% 10/05/2035	USD	6 075 000	5 683 879	1,39	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 'C', Series 2021-4GS, 144A 3.5% 20/07/2048	USD	2 122 297	1 529 007	0,37
CORE Mortgage Trust, FRN, Series 2019-CORE 'E', 144A 5.775% 15/12/2031	USD	1 798 400	1 607 014	0,39	HGI CRE CLO Ltd. 'D', Series 2021-FL1, 144A 6.237% 16/06/2036	USD	613 000	568 382	0,14
CVC Cordatus Loan Fund III DAC, Reg. S 'A1RR', Series 3X 2.578% 15/08/2032	EUR	2 016 000	2 094 639	0,51	Home Re Ltd., Series 2018-1 'B1', 144A 8.389% 25/10/2028	USD	1 464 000	1 460 076	0,36
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-G '2A' 4.105% 15/12/2035	USD	207 010	205 259	0,05	Home RE Ltd. 'M1', Series 2019-1, 144A 6.039% 25/05/2029	USD	510 361	502 499	0,12
					Home RE Ltd., Series 2021-1 'M1B', 144A 5.939% 25/07/2033	USD	560 943	558 140	0,14
					Home RE Ltd., Series 2021-1 'M1C', 144A 6.689% 25/07/2033	USD	6 625 000	6 414 605	1,57
					Home RE Ltd., Series 2019-1 'M2', 144A 7.639% 25/05/2029	USD	2 581 000	2 544 461	0,62

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Alternative Securitised Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Home RE Ltd., Series 2020-1 'M2', 144A 9.639% 25/10/2030	USD	1 000 000	1 008 576	0,25	Oaktown Re III Ltd., Series 2019-1A 'M1B', 144A 6.339% 25/07/2029	USD	716 112	708 892	0,17
HPLY Trust, FRN, Series 2019-HIT 'E', 144A 6.225% 15/11/2036	USD	765 683	721 881	0,18	Oaktown Re III Ltd., Series 2019-1A 'M2', 144A 6.939% 25/07/2029	USD	1 118 000	1 098 329	0,27
Impac Secured Assets Trust, Series 2006-3 'A1' 4.559% 25/11/2036	USD	802 896	682 375	0,17	Oaktown Re V Ltd., Series 2020-2A 'M2', 144A 9.639% 25/10/2030	USD	844 000	841 027	0,21
KKR CLO Ltd. 'DR', Series 13, 144A 6.279% 16/01/2028	USD	4 120 000	3 888 250	0,95	Oaktown Re VI Ltd. 'M1B', Series 2021-1A, 144A 5.978% 25/10/2033	USD	2 123 000	2 081 364	0,51
KVK CLO Ltd., Series 2013-1A 'DR', 144A 6.961% 14/01/2028	USD	2 340 000	2 301 781	0,56	Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 6.928% 25/10/2033	USD	2 980 000	2 755 598	0,67
Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC 'D', Series 1A, 144A 3.695% 17/08/2033	EUR	1 168 763	1 086 208	0,27	Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M2', 144A 7.878% 25/10/2033	USD	2 350 000	2 143 391	0,52
Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'E', 144A 3.839% 17/08/2031	EUR	530 891	520 499	0,13	Oaktown Re VII Ltd. 'B1', Series 2021-2, 144A 8.328% 25/04/2034	USD	3 261 000	2 642 437	0,64
Madison Park Funding XIX Ltd. 'CR', Series 2015-19A, 144A 6.475% 22/01/2028	USD	4 084 000	3 892 101	0,95	Oaktown Re VII Ltd. 'M1A', Series 2021-2, 144A 5.528% 25/04/2034	USD	2 015 527	1 944 358	0,47
Madison Park Funding XLI Ltd. 'DR', Series 12A, 144A 7.125% 22/04/2027	USD	5 488 000	5 261 093	1,28	Oaktown Re VII Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 7.278% 25/04/2034	USD	2 000 000	1 733 969	0,42
Madison Park Funding XXX Ltd., Reg. S 'D', Series 2018-30X 6.579% 15/04/2029	USD	3 522 000	3 321 982	0,81	Option One Mortgage Loan Trust, Series 2007-FXD1 '3A4' 5.86% 25/01/2037	USD	272 160	257 353	0,06
Magnetite VII Ltd. 'CR2', Series 2012-7A, 144A 6.129% 15/01/2028	USD	1 495 000	1 411 734	0,34	Paragon Mortgages No. 12 plc, Reg. S, FRN, Series 12X 'A1' 3.799% 15/11/2038	GBP	3 566 388	4 119 015	1,01
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-SUN 'F', 144A 6.425% 15/07/2035	USD	1 411 000	1 347 155	0,33	PRET LLC 'A1', Series 2022-NPL4, 144A 6.559% 25/08/2052	USD	6 837 672	6 751 632	1,65
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'A3' 2.738% 01/12/2050	GBP	2 119 553	2 399 325	0,59	Pretium Mortgage Credit Partners I LLC, Series 2021-NPL1 'A1', 144A 2.239% 27/09/2060	USD	1 153 277	1 052 109	0,26
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'A3' 2.903% 15/12/2050	GBP	2 846 191	3 217 763	0,79	Pretium Mortgage Credit Partners LLC 'A1', Series 2022-NPL1, 144A 2.981% 25/01/2052	USD	6 303 228	5 637 929	1,38
Oaktown Re II Ltd. 'B1', Series 2018-1A, 144A 8.439% 25/07/2028	USD	1 327 000	1 318 279	0,32	Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'D' 4.294% 24/03/2061	EUR	1 667 000	1 612 663	0,39
Oaktown Re II Ltd., Series 2018-1A 'M2', 144A 7.239% 25/07/2028	USD	7 531 000	7 511 691	1,83	Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'E' 5.644% 24/03/2061	EUR	2 059 000	1 918 729	0,47

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Alternative Securitised Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Progress Residential Trust, Series 2019-SFR4 'F', 144A 3.684% 17/10/2036	USD	1 500 000	1 421 214	0,35	Silver Creek CLO Ltd. 'DR', Series 2014-1A, 144A 7.593% 20/07/2030	USD	5 221 000	4 934 472	1,20
PRPM LLC, Series 2020-4 'A1', 144A 2.951% 25/10/2025	USD	378 899	365 480	0,09	Stratton Mortgage Funding plc 'E', Series 2021-2A, 144A 6.446% 20/07/2060	GBP	1 436 000	1 687 862	0,41
PRPM LLC, Series 2020-6 'A1', 144A 2.363% 25/11/2025	USD	383 381	354 233	0,09	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-3 'E' 5.583% 12/12/2043	GBP	1 545 000	1 771 030	0,43
PRPM LLC 'A1', Series 2021-10, 144A 2.487% 25/10/2026	USD	730 621	676 631	0,17	Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S 'F', Series 2021-2X 6.696% 20/07/2060	GBP	7 000 000	8 246 460	2,00
PRPM LLC, Series 2021-2 'A1', 144A 2.115% 25/03/2026	USD	1 005 986	927 391	0,23	Taurus DAC 'D', Series 2021-UK1A, 144A 6.039% 17/05/2031	GBP	496 354	548 903	0,13
PRPM LLC, Series 2021-3 'A1', 144A 1.867% 25/04/2026	USD	1 859 947	1 660 898	0,41	Taurus DAC 'D', Series 2021-UK4A, 144A 5.539% 17/08/2031	GBP	475 626	512 722	0,13
PRPM LLC, Series 2021-5 'A1', 144A 1.793% 25/06/2026	USD	3 826 168	3 470 336	0,85	Telos CLO Ltd. 'DR', Series 2014-5A, 144A 7.379% 17/04/2028	USD	2 129 000	2 011 635	0,49
PRPM LLC 'A1', Series 2021-9, 144A 2.363% 25/10/2026	USD	6 044 343	5 449 660	1,33	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2020-A14X 'D' 5.289% 20/05/2045	GBP	3 742 000	4 053 717	0,99
PRPM LLC 'A1', Series 2022-5, 144A 6.9% 27/09/2027	USD	7 690 050	7 641 658	1,86	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2018-A12X 'E' 6.058% 20/02/2045	GBP	1 862 000	2 189 415	0,53
Radnor RE Ltd., Series 2019-2 'B1', 144A 7.089% 25/06/2029	USD	3 000 000	2 980 431	0,73	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-A13X 'E' 5.546% 20/07/2045	GBP	3 850 000	4 321 246	1,05
Radnor RE Ltd. 'M1A', Series 2022-1, 144A 7.678% 25/09/2032	USD	4 000 000	3 960 548	0,97	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'E', Series 2019-V2X 6.439% 20/02/2054	GBP	966 000	1 164 713	0,28
Radnor RE Ltd., FRN, Series 2019-1 'M1B', 144A 6.339% 25/02/2029	USD	2 682 458	2 651 555	0,65	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'E', Series 2020-A14X 5.539% 20/05/2045	GBP	1 360 000	1 637 742	0,40
Radnor RE Ltd., FRN, Series 2019-2 'M1B', 144A 6.139% 25/06/2029	USD	619 328	618 606	0,15	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-V2X 'F' 6.439% 20/02/2054	GBP	1 144 000	1 378 963	0,34
Radnor RE Ltd., Series 2020-1 'M1B', 144A 5.839% 25/01/2030	USD	3 301 000	3 272 293	0,80	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'FR', Series 2019-GR4X 5.496% 20/10/2051	GBP	3 500 000	4 043 399	0,99
Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M1C', 144A 6.628% 27/12/2033	USD	3 755 000	3 503 831	0,86	Tricon American Homes Trust, Series 2018-SFR1 'F', 144A 4.96% 17/05/2037	USD	1 928 000	1 802 350	0,44
Radnor RE Ltd., Series 2019-1 'M2', 144A 7.589% 25/02/2029	USD	1 785 000	1 749 422	0,43	Tricon American Homes Trust, Series 2020-SFR1 'F', 144A 4.882% 17/07/2038	USD	2 854 000	2 539 208	0,62
Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M2', 144A 7.078% 27/12/2033	USD	1 414 000	1 245 009	0,30					
Radnor RE Ltd., Series 2020-1 'M2A', 144A 6.044% 25/01/2030	USD	2 556 000	2 414 577	0,59					
Rochester Financing No 3 plc, Reg. S, Series 3 'C' 4.931% 18/12/2044	GBP	1 207 000	1 346 971	0,33					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Alternative Securitised Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net		Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Uropa Securities plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A3B' 1.488% 10/10/2040	EUR	1 132 739	1 143 628	0,28		<b>Total des investissements</b>			399 924 856	97,61
			<b>325 472 305</b>	<b>79,44</b>		<b>Espèces</b>			14 798 218	3,61
						<b>Autres actifs/(passifs)</b>			(4 989 243)	(1,22)
						<b>Actif net total</b>			409 733 831	100,00
<b>Industrie</b>										
Ares European CLO XII DAC, Reg. S 'AR', Series 12X 2.306% 20/04/2032	EUR	6 942 000	7 177 214	1,75		# Le titre a été évalué à sa juste valeur.				
Trinity Square plc, Reg. S 'A', Series 2021-1X 4.297% 15/07/2059	GBP	6 813 085	8 125 743	1,98						
			<b>15 302 957</b>	<b>3,73</b>						
<b>Total des obligations</b>			<b>340 775 262</b>	<b>83,17</b>						
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>340 775 262</b>	<b>83,17</b>						
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>										
<b>Obligations</b>										
<b>Finances</b>										
A10 Bridge Asset Financing LLC 'D' 4.446% 01/10/2038	USD	4 310 823	4 075 698	0,99						
Banco Santander SA 0% 20/12/2027*	EUR	5 100 000	4 965 551	1,21						
Banco Santander Totta SA 0% 15/08/2037*	EUR	1 592 505	1 631 235	0,40						
Blue Motor Finance Ltd. 0% 01/09/2025*	GBP	14 772 936	17 370 297	4,25						
Fondo De Titulizacion Pymes Magdalena 9.693% 30/06/2050	EUR	3 761 113	3 906 760	0,95						
Home Re Ltd. 'M1A' 6.778% 25/10/2034	USD	2 969 000	2 951 519	0,72						
Hyperion Structured Products PCC 4.875% 11/07/2044*	GBP	995 050	1 091 439	0,27						
Motor Securities DAC 'D' 12.035% 25/11/2029	GBP	6 566 000	7 597 755	1,85						
SoFi Professional Loan Program LLC 'R1', Series 2017-D, 144A 0% 25/09/2040*	USD	207 820	2 461 985	0,60						
Sofi Professional Loan Program Trust 'R1', Series 2018-B, 144A 0% 26/08/2047*	USD	127 785	1 963 854	0,48						
YORK CLO DA 0% 20/03/2029*	GBP	6 175 000	7 461 644	1,82						
			<b>55 477 737</b>	<b>13,54</b>						
<b>Total des obligations</b>			<b>55 477 737</b>	<b>13,54</b>						
<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>			<b>55 477 737</b>	<b>13,54</b>						

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Alternative Securitised Income

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	4 964 893	USD	5 069 885	9 janvier 2023	ANZ	229 915	0,06
EUR	204 416	USD	203 261	9 janvier 2023	J.P. Morgan	14 944	-
EUR	503 501	USD	523 979	9 janvier 2023	Standard Chartered	13 485	-
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>258 344</b>	<b>0,06</b>
Couverture des catégories d'actions							
CHF	94 098	USD	101 731	31 janvier 2023	HSBC	481	-
EUR	20 386 185	USD	21 707 860	31 janvier 2023	HSBC	88 510	0,02
NOK	756 092 676	USD	76 480 131	31 janvier 2023	HSBC	361 900	0,09
USD	257 018	GBP	210 782	31 janvier 2023	HSBC	2 747	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>453 638</b>	<b>0,11</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>711 982</b>	<b>0,17</b>
USD	24 113 814	EUR	24 387 318	9 janvier 2023	HSBC	(1 918 554)	(0,47)
USD	8 633 330	EUR	8 242 682	9 janvier 2023	UBS	(165 363)	(0,04)
GBP	546 397	USD	666 544	22 février 2023	UBS	(7 083)	-
USD	72 898 554	GBP	60 534 151	22 février 2023	Morgan Stanley	(161 667)	(0,04)
USD	12 970 340	GBP	10 753 997	22 février 2023	Standard Chartered	(8 935)	-
USD	3 212 664	GBP	2 667 107	22 février 2023	UBS	(6 336)	-
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(2 267 938)</b>	<b>(0,55)</b>
Couverture des catégories d'actions							
USD	19 596	NOK	193 061	3 janvier 2023	HSBC	(1)	-
GBP	260 778 152	USD	317 228 428	31 janvier 2023	HSBC	(2 645 609)	(0,65)
NOK	3 526 140	USD	359 746	31 janvier 2023	HSBC	(1 383)	-
USD	9 918 844	EUR	9 322 968	31 janvier 2023	HSBC	(49 028)	(0,01)
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(2 696 021)</b>	<b>(0,66)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(4 963 959)</b>	<b>(1,21)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(4 251 977)</b>	<b>(1,04)</b>

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 5 Year Note, 31/03/2023	(134)	USD	33 381	0,01
US 10 Year Note, 22/03/2023	(42)	USD	25 170	-
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>58 551</b>	<b>0,01</b>
US 2 Year Note, 31/03/2023	(279)	USD	(48 726)	(0,01)
<b>Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(48 726)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>9 825</b>	<b>-</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Bond Total Return

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>Énergie</b>				
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% 31/12/2164	USD	700 000	547 666	0,32	Adani Green Energy UP Ltd., Reg. S 6.25% 10/12/2024	USD	200 000	195 500	0,11
Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	200 000	145 403	0,08	Contemporary Ruiding Development Ltd., Reg. S 1.5% 09/09/2026	USD	333 000	287 518	0,17
HKT Capital No. 6 Ltd., Reg. S 3% 18/01/2032	USD	286 000	230 137	0,13	Continuum Energy Levanter Pte. Ltd., Reg. S 4.5% 09/02/2027	USD	193 500	173 915	0,10
KT Corp., Reg. S 4% 08/08/2025	USD	392 000	381 837	0,22	Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	USD	280 000	214 722	0,12
NAVER Corp., Reg. S 1.5% 29/03/2026	USD	1 000 000	884 241	0,52	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.16% 31/03/2034	USD	277 398	236 477	0,14
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	1 000 000	815 030	0,48	Greenko Mauritius Ltd., Reg. S 6.25% 21/02/2023	USD	200 000	199 250	0,12
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	350 000	264 982	0,15	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	570 000	535 174	0,31
			<b>3 269 296</b>	<b>1,90</b>	GS Caltex Corp., Reg. S 4.5% 05/01/2026	USD	220 000	211 131	0,12
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>									
Alibaba Group Holding Ltd. 2.7% 09/02/2041	USD	410 000	263 566	0,15	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	300 000	256 990	0,15
Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	200 000	126 302	0,07	OQ SAOC, Reg. S 5.125% 06/05/2028	USD	300 000	285 327	0,17
Alibaba Group Holding Ltd. 3.25% 09/02/2061	USD	200 000	122 292	0,07	Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	600 000	553 241	0,32
Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd., Reg. S 4.5% 17/08/2026	USD	500 000	416 086	0,24	Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	466 000	308 724	0,18
JMH Co. Ltd., Reg. S 2.5% 09/04/2031	USD	466 000	379 457	0,22	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd., Reg. S 4% 13/09/2047	USD	400 000	319 282	0,19
Li & Fung Ltd., Reg. S 4.5% 18/08/2025	USD	200 000	175 271	0,10	SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300 000	258 309	0,15
Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	271 000	138 210	0,08	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.5% 18/06/2030	USD	300 000	235 053	0,14
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	200 000	154 482	0,09				<b>4 270 613</b>	<b>2,49</b>
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	567 000	498 960	0,30	<b>Finances</b>				
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	200 000	144 101	0,08	AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	500 000	359 099	0,21
Sands China Ltd. 5.625% 08/08/2025	USD	500 000	482 865	0,29	AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	330 000	286 153	0,17
			<b>2 901 592</b>	<b>1,69</b>	Banco Santander SA 5.147% 18/08/2025	USD	200 000	198 241	0,12
<b>Biens de consommation de base</b>									
Blossom Joy Ltd., Reg. S 3.1% 31/12/2164	USD	317 000	297 086	0,17	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	239 000	213 366	0,12
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	200 000	166 384	0,10	Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	250 000	259 869	0,15
			<b>463 470</b>	<b>0,27</b>					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Bond Total Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
BNP Paribas SA, Reg. S 9.25% 31/12/2164	USD	200 000	209 059	0,12	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3.75% 29/05/2024	USD	1 800 000	1 711 536	1,00
Burgan Bank SAK, Reg. S 2.75% 15/12/2031	USD	500 000	365 278	0,21	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/11/2024	USD	200 000	184 716	0,11
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3.125% 18/03/2030	USD	556 000	468 514	0,27	Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5.5% 16/01/2025	USD	500 000	474 408	0,28
China Development Bank 3.3% 03/03/2026	CNY	30 000 000	4 404 669	2,56	Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 2.9% 28/10/2025	USD	200 000	179 940	0,10
China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	20 000 000	2 841 702	1,65	ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 1.75% 25/08/2025	USD	1 800 000	1 639 721	0,95
China Government Bond 4.08% 22/10/2048	CNY	20 000 000	3 300 473	1,92	ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 3.625% 15/11/2027	USD	300 000	281 100	0,16
China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	10 000 000	1 561 460	0,91	Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2024	IDR	15 000 000 000	995 678	0,58
China Great Wall International Holdings V Ltd., Reg. S 2.375% 18/08/2030	USD	268 000	196 853	0,11	Indonesia Government Bond 6.5% 15/06/2025	IDR	58 000 000 000	3 762 869	2,19
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	493 000	384 074	0,22	Indonesia Government Bond 4.65% 20/09/2032	USD	208 000	203 923	0,12
CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2.875% 04/02/2031	USD	600 000	454 476	0,26	Indonesia Government Bond 8.375% 15/04/2039	IDR	24 000 000 000	1 709 024	0,99
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	200 000	201 515	0,12	Indonesia Government Bond 4.3% 31/03/2052	USD	360 000	306 851	0,18
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	300 000	318 907	0,19	Indonesia Government Bond 5.45% 20/09/2052	USD	200 000	196 950	0,11
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	1 000 000	889 980	0,52	Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	200 000	253 860	0,15
Development Bank of the Philippines, Reg. S 2.375% 11/03/2031	USD	300 000	226 733	0,13	Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	600 000	687 790	0,40
Dua Capital Ltd., Reg. S 2.78% 11/05/2031	USD	200 000	158 410	0,09	Kasikornbank PCL, Reg. S 4% 31/12/2164	USD	500 000	411 150	0,24
Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030	CNY	20 000 000	3 023 287	1,76	KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	200 000	190 814	0,11
Export-Import Bank of India, Reg. S 2.25% 13/01/2031	USD	400 000	314 945	0,18	Korea Treasury 1.875% 10/03/2024	KRW	1 500 000 000	1 160 983	0,68
Export-Import Bank of Korea 4.5% 15/09/2032	USD	400 000	389 840	0,23	Korea Treasury 1.125% 10/06/2024	KRW	1 700 000 000	1 295 995	0,75
Hong Kong Government Bond, Reg. S 2.375% 02/02/2051	USD	500 000	312 420	0,18	Korea Treasury 1.875% 10/12/2024	KRW	11 000 000 000	8 388 403	4,89
HSBC Holdings plc 5.21% 11/08/2028	USD	250 000	241 611	0,14	Korea Treasury 1.5% 10/03/2025	KRW	4 700 000 000	3 542 841	2,06
HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	200 000	210 169	0,12	Korea Treasury 2.375% 10/12/2028	KRW	2 000 000 000	1 466 870	0,85

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Bond Total Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Korea Treasury 3.375% 10/06/2032	KRW	7 000 000 000	5 355 362	3,13	US Treasury 4.25% 30/09/2024	USD	3 600 000	3 582 844	2,09
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	200 000	185 500	0,11	US Treasury 2.875% 15/06/2025	USD	7 900 000	7 638 313	4,46
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.063% 12/09/2025	USD	389 000	386 609	0,23	US Treasury Bill 0% 04/05/2023	USD	3 000 000	2 953 594	1,72
Mizuho Financial Group, Inc. 3.922% 11/09/2024	USD	200 000	196 878	0,11	US Treasury Bill 0% 11/05/2023	USD	1 800 000	1 770 303	1,03
Mongolia Government Bond, Reg. S 8.75% 09/03/2024	USD	1 379 000	1 337 527	0,78	Vigorous Champion International Ltd., Reg. S 3.625% 28/05/2024	USD	1 800 000	1 750 131	1,02
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	375 000	315 769	0,18	Woori Bank, Reg. S 4.75% 30/04/2024	USD	1 800 000	1 771 452	1,03
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	713 000	544 460	0,32	Yieldking Investment Ltd., Reg. S 2.8% 18/08/2026	USD	300 000	263 367	0,15
Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	400 000	327 715	0,19	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	400 000	347 947	0,20
Philippines Government Bond 3.7% 02/02/2042	USD	400 000	327 000	0,19				<b>102 008 987</b>	<b>59,39</b>
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	300 000	323 791	0,19	<b>Industrie</b>				
Prudential plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	900 000	735 161	0,43	Airport Authority, Reg. S 3.25% 12/01/2052	USD	304 000	216 985	0,13
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 19/10/2025	USD	1 800 000	1 590 438	0,93	Airport Authority, Reg. S 2.4% Perpetual	USD	600 000	522 349	0,30
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2.5% 27/01/2027	USD	400 000	349 810	0,20	eHi Car Services Ltd., Reg. S 7.75% 14/11/2024	USD	375 000	249 375	0,15
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 3.34% 05/02/2030	USD	255 000	233 726	0,14	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	529 000	404 902	0,24
Singapore Government Bond 1.625% 01/07/2031	SGD	6 300 000	4 190 469	2,44	HPHT Finance 21 II Ltd., Reg. S 1.5% 17/09/2026	USD	417 000	364 343	0,21
Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	4 500 000	3 234 755	1,88	Marubeni Corp., Reg. S 3.56% 26/04/2024	USD	1 800 000	1 750 990	1,02
Singapore Government Bond 2.75% 01/03/2046	SGD	1 300 000	1 011 375	0,59	Misc Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.625% 06/04/2025	USD	200 000	190 436	0,11
Singapore Government Bond 1.875% 01/03/2050	SGD	1 000 000	651 177	0,38	MTR Corp. Ltd., Reg. S 1.625% 19/08/2030	USD	200 000	158 538	0,09
Thailand Government Bond 1.585% 17/12/2035	THB	142 334 000	3 497 871	2,04	Summit Digitel Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	1 000 000	769 032	0,45
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	386 000	356 305	0,21				<b>4 626 950</b>	<b>2,70</b>
US Treasury 2.25% 31/03/2024	USD	3 600 000	3 494 180	2,03	<b>Technologies de l'information</b>				
US Treasury 3.25% 31/08/2024	USD	2 500 000	2 448 633	1,43	AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3% 27/11/2024	USD	200 000	184 122	0,11
					AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	500 000	407 335	0,24
					Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	200 000	193 216	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Bond Total Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	300 000	238 288	0,14	PCPD Capital Ltd., Reg. S 5.125% 18/06/2026	USD	290 000	220 400	0,13
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	600 000	440 431	0,26	RKPF Overseas 2020 A Ltd., Reg. S 5.125% 26/07/2026	USD	300 000	215 250	0,13
TSMC Global Ltd., Reg. S 0.75% 28/09/2025	USD	1 800 000	1 605 504	0,92	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2.25% 24/11/2026	USD	526 000	466 791	0,27
TSMC Global Ltd., Reg. S 2.25% 23/04/2031	USD	500 000	406 324	0,24	Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	600 000	532 276	0,31
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	500 000	363 001	0,21	Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 5.125% 20/05/2026	USD	259 000	216 589	0,13
			<b>3 838 221</b>	<b>2,23</b>				<b>4 317 134</b>	<b>2,51</b>
<b>Matériaux</b>					<b>Services aux collectivités</b>				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6.25% 08/06/2024	USD	200 000	186 660	0,11	China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	200 000	166 690	0,10
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.4% 30/03/2032	USD	356 000	315 128	0,18	JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	335 415	280 054	0,16
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.2% 30/03/2052	USD	200 000	160 126	0,09	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	284 000	238 664	0,14
LG Chem Ltd., Reg. S 2.375% 07/07/2031	USD	700 000	551 535	0,32	Towngas Finance Ltd., Reg. S, FRN 4.75% Perpetual	USD	400 000	386 972	0,22
Periama Holdings LLC, Reg. S 5.95% 19/04/2026	USD	200 000	187 332	0,11				<b>1 072 380</b>	<b>0,62</b>
POSCO, Reg. S 4.375% 04/08/2025	USD	208 000	201 480	0,12				<b>128 370 904</b>	<b>74,73</b>
			<b>1 602 261</b>	<b>0,93</b>	<b>Total des obligations</b>				
<b>Immobilier</b>					<b>Obligations convertibles</b>				
BIM Land JSC, Reg. S 7.375% 07/05/2026	USD	330 000	183 214	0,11	<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% 31/12/2164	USD	279 000	227 354	0,13	Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	400 000	347 400	0,20
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200 000	173 330	0,10	Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	200 000	168 700	0,10
Leading Affluence Ltd., Reg. S 4.5% 24/01/2023	USD	600 000	598 580	0,34				<b>516 100</b>	<b>0,30</b>
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3.375% 13/04/2027	USD	200 000	161 373	0,09	<b>Industrie</b>				
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7.875% 31/12/2164	USD	200 000	202 628	0,12	Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2.75% 05/02/2026	HKD	4 000 000	554 352	0,32
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% 31/12/2164	USD	406 000	310 390	0,18				<b>554 352</b>	<b>0,32</b>
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 6.25% 31/12/2164	USD	200 000	150 500	0,09	<b>Immobilier</b>				
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% 31/12/2164	USD	400 000	348 000	0,20	Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	5 000 000	685 643	0,40
NWD MTN Ltd., Reg. S 3.75% 14/01/2031	USD	402 000	310 459	0,18				<b>685 643</b>	<b>0,40</b>
					<b>Total des obligations convertibles</b>				
					<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
								<b>130 126 999</b>	<b>75,75</b>
					<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
					<b>Obligations</b>				
					<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	200 000	184 012	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Bond Total Return

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.375% 15/05/2024	USD	200 000	193 342	0,11	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	600 000	539 295	0,31
			<b>377 354</b>	<b>0,22</b>	Thailand Government Bond 1.6% 17/06/2035	THB	52 857 000	1 315 693	0,77
<b>Énergie</b>					Wells Fargo & Co. 3.908% 25/04/2026	USD	1 800 000	1 749 385	1,02
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	290 000	239 769	0,14	Wells Fargo & Co. 4.808% 25/07/2028	USD	260 000	253 820	0,15
			<b>239 769</b>	<b>0,14</b>	Woori Bank, Reg. S 5.125% 06/08/2028	USD	200 000	187 364	0,11
<b>Finances</b>								<b>26 807 172</b>	<b>15,60</b>
Bank of America Corp. 3.864% 23/07/2024	USD	1 800 000	1 784 129	1,04	<b>Industrie</b>				
Bank of America Corp. 4.827% 22/07/2026	USD	250 000	247 831	0,14	BOC Aviation Ltd., Reg. S 3.5% 10/10/2024	USD	1 700 000	1 641 713	0,95
Citigroup, Inc. 3.29% 17/03/2026	USD	700 000	666 181	0,39	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	251 063	237 521	0,14
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 0.855% 12/02/2026	USD	700 000	632 146	0,37				<b>1 879 234</b>	<b>1,09</b>
JPMorgan Chase & Co. 2.083% 22/04/2026	USD	600 000	557 052	0,32	<b>Technologies de l'information</b>				
JPMorgan Chase & Co. 4.08% 26/04/2026	USD	1 700 000	1 654 675	0,96	Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.875% 24/04/2025	USD	400 000	389 570	0,23
Macquarie Group Ltd., Reg. S 5.108% 09/08/2026	USD	300 000	299 163	0,17				<b>389 570</b>	<b>0,23</b>
Malaysia Government Bond 3.478% 14/06/2024	MYR	8 000 000	1 809 542	1,05	<b>Immobilier</b>				
Malaysia Government Bond 3.882% 14/03/2025	MYR	16 000 000	3 649 306	2,12	Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	400 000	358 700	0,21
Malaysia Government Bond 4.662% 31/03/2038	MYR	7 600 000	1 796 464	1,05				<b>358 700</b>	<b>0,21</b>
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	9 000 000	1 889 093	1,10	<b>Total des obligations</b>				
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 20/01/2023	SGD	3 500 000	2 605 255	1,52				<b>30 051 799</b>	<b>17,49</b>
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 24/03/2023	SGD	7 000 000	5 170 778	3,01	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
								<b>30 051 799</b>	<b>17,49</b>
					<b>Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
					<b>Organismes de placement collectif - OPCVM</b>				
					<b>Fonds d'investissement</b>				
					Schroder ISF China Local Currency Bond - Class I USD Acc <sup>f</sup>	USD	26 861	3 444 637	2,01
								<b>3 444 637</b>	<b>2,01</b>
					<b>Total organismes de placement collectif - OPCVM</b>				
								<b>3 444 637</b>	<b>2,01</b>
					<b>Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
								<b>3 444 637</b>	<b>2,01</b>
					<b>Total des investissements</b>				
								<b>163 623 435</b>	<b>95,25</b>
					<b>Espèces</b>				
								<b>7 667 884</b>	<b>4,46</b>
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>				
								<b>495 495</b>	<b>0,29</b>
					<b>Actif net total</b>				
								<b>171 786 814</b>	<b>100,00</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Bond Total Return

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
MYR	13 500 000	USD	2 873 616	6 janvier 2023	BNP Paribas	191 471	0,11
MYR	14 200 000	USD	3 096 718	6 janvier 2023	Standard Chartered	127 299	0,08
USD	5 335 962	TWD	162 400 000	12 janvier 2023	Barclays	27 086	0,02
SGD	1 500 000	USD	1 106 822	18 janvier 2023	RBC	12 420	0,01
JPY	233 864 208	USD	1 774 794	23 janvier 2023	HSBC	3 527	-
JPY	231 135 792	USD	1 738 806	23 janvier 2023	J.P. Morgan	18 768	0,01
IDR	79 000 000 000	USD	5 018 103	25 janvier 2023	BNP Paribas	92 644	0,05
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>473 215</b>	<b>0,28</b>
Couverture des catégories d'actions							
EUR	7 042 169	USD	7 498 725	31 janvier 2023	HSBC	30 576	0,02
GBP	688	USD	830	31 janvier 2023	HSBC	-	-
SGD	14 625 298	USD	10 774 899	31 janvier 2023	HSBC	140 154	0,08
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>170 730</b>	<b>0,10</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>643 945</b>	<b>0,38</b>
USD	11 553 099	MYR	53 000 000	6 janvier 2023	BNP Paribas	(480 206)	(0,28)
USD	3 080 327	MYR	14 200 000	6 janvier 2023	Standard Chartered	(143 690)	(0,08)
USD	664 392	INR	55 000 000	17 janvier 2023	UBS	(143)	-
USD	4 466 861	SGD	6 300 000	18 janvier 2023	Goldman Sachs	(233 952)	(0,14)
USD	5 122 243	SGD	6 900 000	18 janvier 2023	RBC	(26 266)	(0,02)
USD	3 925 448	IDR	61 500 000 000	20 janvier 2023	Standard Chartered	(55 262)	(0,03)
USD	18 669 260	CNH	134 400 000	14 février 2023	BNP Paribas	(846 303)	(0,49)
USD	2 030 067	THB	74 000 000	15 février 2023	Citibank	(115 911)	(0,07)
USD	2 634 468	THB	96 000 000	15 février 2023	Goldman Sachs	(149 504)	(0,09)
USD	13 777 145	KRW	18 100 000 000	3 mars 2023	BNP Paribas	(655 994)	(0,38)
USD	3 426 364	KRW	4 400 000 000	3 mars 2023	UBS	(82 245)	(0,05)
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(2 789 476)</b>	<b>(1,63)</b>
Couverture des catégories d'actions							
GBP	451 897	USD	549 700	31 janvier 2023	HSBC	(4 565)	-
USD	6 685	SGD	9 054	31 janvier 2023	HSBC	(72)	-
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(4 637)</b>	<b>-</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(2 794 113)</b>	<b>(1,63)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(2 150 168)</b>	<b>(1,25)</b>

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 5 Year Note, 31/03/2023	(513)	USD	52 102	0,03
US 10 Year Note, 22/03/2023	(2)	USD	984	-
US Long Bond, 22/03/2023	(73)	USD	53 039	0,03
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>106 125</b>	<b>0,06</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>106 125</b>	<b>0,06</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Bond Total Return

### Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
38 000 000	SGD	Morgan Stanley	Pay floating SORA 1 day Receive fixed 1.279%	23 février 2024	(948 241)	(0,55)
26 000 000 000	KRW	HSBC	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 3.746%	6 décembre 2024	(26 352)	(0,02)
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif</b>					<b>(974 593)</b>	<b>(0,57)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif</b>					<b>(974 593)</b>	<b>(0,57)</b>

### Swaps de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/ (moins)-value latente	
Réception Indonesia Government Bond 9% 15/03/2029 Paiement spread de 0,000 % sur la valeur notionnelle	Citigroup	30 000 000 000	IDR	15 mars 2029	2 196 113	
					<b>USD</b>	<b>2 196 113</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Convertible Bond

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					Universe Trek Ltd., Reg. S 0% 15/06/2026 USD 3 500 000 3 067 750 3,32				
<b>Obligations convertibles</b>					<b>12 884 543 13,96</b>				
<b>Services de communication</b>					<b>Santé</b>				
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 1.5% 17/02/2025	USD	4 483 000	5 917 560	6,41	Strategic International Group Ltd., Reg. S 0% 29/06/2025	EUR	915 000	1 001 689	1,08
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	41 000 000	5 541 464	6,00	Sure First Ltd., Reg. S 2% 16/01/2025	USD	1 800 000	2 342 664	2,54
XD, Inc., Reg. S 1.25% 12/04/2026	USD	2 501 000	1 899 510	2,06	WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 0% 17/09/2024	USD	400 000	507 400	0,55
			<b>13 358 534</b>	<b>14,47</b>				<b>3 851 753</b>	<b>4,17</b>
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					<b>Industrie</b>				
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	5 200 000	6 505 498	7,04	Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2.75% 05/02/2026	HKD	32 000 000	4 434 813	4,81
Bosideng International Holdings Ltd., Reg. S 1% 17/12/2024	USD	1 500 000	1 552 500	1,68	CIMC Enric Holdings Ltd., Reg. S 0% 30/11/2026	HKD	27 000 000	3 358 424	3,64
China Yuhua Education Corp. Ltd., Reg. S 0.9% 27/12/2024	HKD	21 000 000	1 950 067	2,11	Singapore Airlines Ltd., Reg. S 1.625% 03/12/2025	SGD	4 500 000	3 548 745	3,84
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	2 500 000	2 171 250	2,35	Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 0% 20/01/2026	EUR	2 000 000	2 163 876	2,34
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	5 700 000	4 807 950	5,21				<b>13 505 858</b>	<b>14,63</b>
Sail Vantage Ltd., Reg. S 0% 13/01/2027	HKD	9 000 000	978 675	1,06	<b>Technologies de l'information</b>				
Vinpearl JSC, Reg. S 3.25% 21/09/2026	USD	2 000 000	1 475 000	1,60	Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.375% 24/01/2024	USD	1 700 000	1 923 550	2,08
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 21/05/2025	HKD	31 000 000	4 523 806	4,90	Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	3 098 000	3 028 295	3,27
			<b>23 964 746</b>	<b>25,95</b>	Weimob Investment Ltd., Reg. S 0% 07/06/2026	USD	1 193 000	873 873	0,95
<b>Biens de consommation de base</b>					<b>Matériaux</b>				
China Mengniu Dairy Co. Ltd., Reg. S 1.5% 24/06/2023	USD	500 000	489 000	0,53	China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 5.25% 25/01/2026	USD	2 000 000	2 391 000	2,59
Zhou Hei Ya International Holdings Co. Ltd., Reg. S 1% 05/11/2025	HKD	6 000 000	748 240	0,81	Taiwan Cement Corp., Reg. S 0% 07/12/2026	USD	2 800 000	2 450 112	2,65
			<b>1 237 240</b>	<b>1,34</b>				<b>4 841 112</b>	<b>5,24</b>
<b>Finances</b>					<b>Immobilier</b>				
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S 0% 25/07/2024	HKD	15 000 000	1 847 518	2,00	ESR Group Ltd., Reg. S 1.5% 30/09/2025	USD	1 514 000	1 437 543	1,56
Eve Battery Investment Ltd., Reg. S 0.75% 22/11/2026	USD	2 850 000	2 369 775	2,57					
Poseidon Finance 1 Ltd., Reg. S 0% 01/02/2025	USD	3 300 000	3 374 250	3,66					
Universe Trek Ltd., Reg. S 2.5% 08/07/2025	USD	2 250 000	2 225 250	2,41					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Convertible Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
No Va Land Investment Group Corp., Reg. S 5.25% 16/07/2026	USD	1 600 000	680 000	0,74
Vingroup JSC, Reg. S 3% 20/04/2026	USD	1 800 000	1 359 900	1,47
			<b>3 477 443</b>	<b>3,77</b>
<b>Total des obligations convertibles</b>			<b>88 278 004</b>	<b>95,61</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>88 278 004</b>	<b>95,61</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations convertibles</b>				
<b>Services de communication</b>				
Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	1 000 000	992 500	1,08
			<b>992 500</b>	<b>1,08</b>
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	300 000	370 500	0,41
Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	200 000	198 200	0,21
			<b>568 700</b>	<b>0,62</b>
<b>Industrie</b>				
ZTO Express Cayman, Inc., 144A 1.5% 01/09/2027	USD	500 000	529 750	0,57
			<b>529 750</b>	<b>0,57</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
GDS Holdings Ltd. 2% 01/06/2025	USD	500 000	481 250	0,52
			<b>481 250</b>	<b>0,52</b>
<b>Total des obligations convertibles</b>			<b>2 572 200</b>	<b>2,79</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>2 572 200</b>	<b>2,79</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>90 850 204</b>	<b>98,40</b>
<b>Espèces</b>			<b>3 009 708</b>	<b>3,26</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>(1 533 518)</b>	<b>(1,66)</b>
<b>Actif net total</b>			<b>92 326 394</b>	<b>100,00</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Convertible Bond

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	234 000	USD	248 307	31 janvier 2023	RBC	1 879	-
USD	611 338	HKD	4 762 000	31 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	282	-
USD	1 067 945	HKD	8 311 375	31 janvier 2023	HSBC	1 436	-
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>3 597</b>	<b>-</b>
Couverture des catégories d'actions							
CHF	30 889 512	USD	33 394 854	31 janvier 2023	HSBC	158 092	0,17
EUR	19 351 767	USD	20 606 437	31 janvier 2023	HSBC	83 961	0,09
PLN	27 572 485	USD	6 206 537	31 janvier 2023	HSBC	61 473	0,07
USD	4 009	PLN	17 618	31 janvier 2023	HSBC	4	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>303 530</b>	<b>0,33</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>307 127</b>	<b>0,33</b>
HKD	2 177 089	USD	279 378	31 janvier 2023	HSBC	(15)	-
USD	8 345 775	EUR	8 026 859	31 janvier 2023	Barclays	(236 331)	(0,26)
USD	553 983	EUR	525 000	31 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(7 334)	(0,01)
USD	426 039	EUR	402 000	31 janvier 2023	Lloyds Bank	(3 769)	-
USD	757 805	HKD	5 937 861	31 janvier 2023	Barclays	(4 137)	-
USD	674 686	HKD	5 275 000	31 janvier 2023	HSBC	(2 197)	-
USD	463 794	HKD	3 629 000	31 janvier 2023	Lloyds Bank	(1 877)	-
USD	20 638 931	HKD	161 593 067	31 janvier 2023	Standard Chartered	(96 564)	(0,11)
USD	125 316	JPY	17 418 040	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(7 281)	(0,01)
USD	3 457 796	SGD	4 745 725	31 janvier 2023	BNP Paribas	(84 001)	(0,09)
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(443 506)</b>	<b>(0,48)</b>
Couverture des catégories d'actions							
GBP	304 285	USD	370 150	31 janvier 2023	HSBC	(3 083)	-
PLN	145 706	USD	33 158	31 janvier 2023	HSBC	(35)	-
USD	15 591	CHF	14 449	31 janvier 2023	HSBC	(104)	-
USD	23 199	EUR	21 760	31 janvier 2023	HSBC	(66)	-
USD	60 923	PLN	269 732	31 janvier 2023	HSBC	(395)	-
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(3 683)</b>	<b>-</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(447 189)</b>	<b>(0,48)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(140 062)</b>	<b>(0,15)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Credit Opportunities

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% 31/12/2164	USD	5 000 000	3 911 900	1,10	Sands China Ltd. 5.625% 08/08/2025	USD	1 200 000	1 158 876	0,33
Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	1 408 000	1 023 639	0,29	Studio City Finance Ltd., Reg. S 6% 15/07/2025	USD	600 000	521 163	0,15
HKT Capital No. 6 Ltd., Reg. S 3% 18/01/2032	USD	3 080 000	2 478 399	0,70				<b>22 499 394</b>	<b>6,33</b>
KT Corp., Reg. S 4% 08/08/2025	USD	1 057 000	1 029 597	0,29	<b>Biens de consommation de base</b>				
NAVER Corp., Reg. S 1.5% 29/03/2026	USD	2 000 000	1 768 480	0,50	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	1 000 000	831 922	0,24
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	2 500 000	2 396 875	0,67	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.541% 27/04/2032	USD	667 000	549 874	0,15
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	7 000 000	5 705 207	1,61	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4.745% 09/06/2051	USD	1 000 000	739 877	0,21
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	2 600 000	1 659 781	0,47				<b>2 121 673</b>	<b>0,60</b>
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	3 060 000	2 316 704	0,65	<b>Énergie</b>				
			<b>22 290 582</b>	<b>6,28</b>	Adani Green Energy UP Ltd., Reg. S 6.25% 10/12/2024	USD	1 500 000	1 466 250	0,41
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>									
Alibaba Group Holding Ltd. 2.7% 09/02/2041	USD	2 000 000	1 285 687	0,36	Contemporary Ruiding Development Ltd., Reg. S 1.5% 09/09/2026	USD	2 118 000	1 828 715	0,51
Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	2 200 000	1 389 322	0,39	Continuum Energy Levanter Pte. Ltd., Reg. S 4.5% 09/02/2027	USD	967 500	869 574	0,24
Alibaba Group Holding Ltd. 3.25% 09/02/2061	USD	750 000	458 595	0,13	Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	USD	1 000 000	907 285	0,26
Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd., Reg. S 4.5% 17/08/2026	USD	2 000 000	1 664 344	0,47	Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	USD	1 810 000	1 388 026	0,39
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5% 18/05/2026	USD	1 600 000	1 097 992	0,31	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.16% 31/03/2034	USD	2 311 650	1 970 641	0,55
Golden Eagle Retail Group Ltd., Reg. S 4.625% 21/05/2023	USD	2 300 000	2 240 522	0,63	Greenko Mauritius Ltd., Reg. S 6.25% 21/02/2023	USD	1 300 000	1 295 125	0,36
Li & Fung Ltd., Reg. S 4.5% 18/08/2025	USD	4 500 000	3 943 603	1,10	Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.95% 29/07/2026	USD	1 300 000	1 191 125	0,34
Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	2 000 000	1 020 000	0,29	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	2 500 000	2 347 256	0,66
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	1 300 000	1 004 131	0,28	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	1 200 000	1 027 961	0,29
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	3 500 000	3 080 000	0,87	Korea National Oil Corp., Reg. S 3.25% 01/10/2025	USD	1 600 000	1 514 210	0,43
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	2 000 000	1 925 358	0,54	Medco Platinum Road Pte. Ltd., Reg. S 6.75% 30/01/2025	USD	301 000	293 603	0,08
Prosus NV, Reg. S 4.027% 03/08/2050	USD	1 000 000	629 042	0,18	Pertamina Persero PT, Reg. S 6.5% 27/05/2041	USD	1 000 000	1 019 205	0,29
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	1 500 000	1 080 759	0,30	Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	2 200 000	2 028 548	0,57

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Credit Opportunities

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.7% 30/07/2049	USD	4 000 000	3 255 745	0,92	DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	2 000 000	1 867 600	0,53
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	2 966 000	1 964 967	0,55	Development Bank of the Philippines, Reg. S 2.375% 11/03/2031	USD	2 000 000	1 511 554	0,43
ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	3 500 000	3 364 375	0,95	Dua Capital Ltd., Reg. S 2.78% 11/05/2031	USD	1 400 000	1 108 870	0,31
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	1 400 000	1 205 444	0,34	Export-Import Bank of Korea 4.5% 15/09/2032	USD	2 600 000	2 533 957	0,71
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.5% 18/06/2030	USD	1 300 000	1 018 565	0,29	Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 13/10/2027	USD	1 600 000	1 604 077	0,45
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.375% 20/11/2048	USD	200 000	160 154	0,05	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 13/10/2122	USD	1 100 000	1 033 230	0,29
			<b>30 116 774</b>	<b>8,48</b>	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.7% 01/11/2024	USD	900 000	912 477	0,26
<b>Finances</b>					Hong Kong Government Bond, Reg. S 2.375% 02/02/2051	USD	3 200 000	1 999 486	0,56
AIA Group Ltd., Reg. S 5.625% 25/10/2027	USD	2 500 000	2 552 244	0,72	HSBC Holdings plc 5.21% 11/08/2028	USD	1 800 000	1 739 597	0,49
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	4 300 000	3 728 658	1,05	HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	1 800 000	1 891 525	0,53
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.742% 08/12/2032	USD	1 800 000	1 823 185	0,51	Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 3.8% 07/11/2025	SGD	1 750 000	1 142 823	0,32
Banco Santander SA 5.147% 18/08/2025	USD	1 000 000	991 207	0,28	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/11/2024	USD	3 300 000	3 047 816	0,86
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4.875% 22/04/2032	USD	1 999 000	1 795 359	0,51	Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5.5% 16/01/2025	USD	1 700 000	1 612 986	0,45
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	1 600 000	1 663 159	0,47	Indonesia Government Bond 4.65% 20/09/2032	USD	2 373 000	2 326 490	0,65
BNP Paribas SA, Reg. S 9.25% 31/12/2164	USD	1 000 000	1 045 297	0,29	Indonesia Government Bond 4.3% 31/03/2052	USD	3 800 000	3 238 983	0,91
Burgan Bank SAK, Reg. S 2.75% 15/12/2031	USD	5 500 000	4 018 058	1,13	Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	1 000 000	1 269 302	0,36
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3.125% 18/03/2030	USD	2 800 000	2 359 423	0,66	Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	5 500 000	6 304 743	1,77
China Great Wall International Holdings V Ltd., Reg. S 2.375% 18/08/2030	USD	1 586 000	1 164 957	0,33	Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	1 000 000	1 205 000	0,34
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	4 000 000	3 116 220	0,88	Indonesia Government Bond, Reg. S 5.125% 15/01/2045	USD	2 000 000	1 944 124	0,55
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	2 700 000	2 720 451	0,77	Indonesia Government Bond, Reg. S 5.25% 08/01/2047	USD	1 000 000	979 931	0,28
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	2 000 000	2 126 045	0,60					
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	3 031 000	2 697 802	0,76					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Credit Opportunities

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Kasikornbank PCL, Reg. S 4% 31/12/2164	USD	3 500 000	2 878 053	0,81	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	600 000	534 027	0,15
KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	542 000	517 106	0,15	Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2.5% 27/01/2027	USD	4 000 000	3 498 103	0,98
KB Securities Co. Ltd., Reg. S 2.125% 01/11/2026	USD	3 650 000	3 169 368	0,89	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 3.34% 05/02/2030	USD	1 000 000	916 574	0,26
Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	1 400 000	1 303 604	0,37	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.4% 13/03/2024	USD	2 000 000	1 926 860	0,54
Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	4 000 000	3 181 503	0,90	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.15% 18/07/2025	USD	900 000	830 772	0,23
Korea Development Bank (The) 4.25% 08/09/2032	USD	1 500 000	1 422 332	0,40	Standard Chartered plc, Reg. S 7.776% 16/11/2025	USD	1 000 000	1 031 256	0,29
Lloyds Banking Group plc 4.716% 11/08/2026	USD	1 000 000	975 845	0,27	Standard Chartered plc, Reg. S 7.767% 16/11/2028	USD	590 000	626 812	0,18
MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 5.5% 28/04/2033	USD	3 000 000	3 177 018	0,89	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	3 500 000	3 058 733	0,86
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.063% 12/09/2025	USD	1 898 000	1 886 335	0,53	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	1 863 000	1 719 679	0,48
Mizuho Financial Group, Inc. 3.922% 11/09/2024	USD	1 000 000	984 391	0,28	Woori Bank, Reg. S 4.75% 30/04/2024	USD	1 000 000	984 140	0,28
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	2 398 000	2 019 236	0,57	Yieldking Investment Ltd., Reg. S 2.8% 18/08/2026	USD	2 500 000	2 194 725	0,62
NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	900 000	938 017	0,26	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	1 565 000	1 361 342	0,38
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	1 956 000	1 493 638	0,42				<b>129 620 858</b>	<b>36,49</b>
Philippines Government Bond 5.609% 13/04/2033	USD	1 455 000	1 542 876	0,43	<b>Industrie</b>				
Philippines Government Bond 3.7% 02/02/2042	USD	3 000 000	2 452 498	0,69	Airport Authority, Reg. S 3.25% 12/01/2052	USD	1 000 000	713 766	0,20
Philippines Government Bond 2.65% 10/12/2045	USD	2 000 000	1 344 688	0,38	Airport Authority, Reg. S 3.5% 12/01/2062	USD	1 000 000	721 847	0,20
Philippines Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	1 000 000	853 906	0,24	Celestial Miles Ltd., Reg. S 5.75% 31/12/2164	USD	2 000 000	1 920 000	0,54
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	1 300 000	1 403 092	0,40	eHi Car Services Ltd., Reg. S 7.75% 14/11/2024	USD	2 200 000	1 463 000	0,41
Prudential plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	6 000 000	4 901 070	1,38	GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4.25% 27/10/2027	USD	1 000 000	865 905	0,24
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.875% 17/06/2046	USD	758 000	709 262	0,20	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	3 000 000	2 296 229	0,65
Santander UK Group Holdings plc 6.833% 21/11/2026	USD	1 000 000	1 013 459	0,29	HPHT Finance 21 II Ltd., Reg. S 1.5% 17/09/2026	USD	1 000 000	873 725	0,25
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	1 600 000	1 693 902	0,48	India Airport Infra, Reg. S 6.25% 25/10/2025	USD	1 400 000	1 341 564	0,38

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Credit Opportunities

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	
Keppel Corp. Ltd., Reg. S 2.459% 04/06/2025	USD	1 000 000	921 010	0,26	<b>Immobilier</b> APL Realty Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5.95% 02/06/2024 BIM Land JSC, Reg. S 7.375% 07/05/2026 Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% 31/12/2164 Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.1% Perpetual Leading Affluence Ltd., Reg. S 4.5% 24/01/2023 Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3.375% 13/04/2027 MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7.875% 31/12/2164 Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% 31/12/2164 NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 4.125% Perpetual NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% 31/12/2164 PCPD Capital Ltd., Reg. S 5.125% 18/06/2026 Radiance Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 7.8% 20/03/2024 RKPF Overseas 2019 A Ltd., Reg. S 7.875% 01/02/2023 RKPF Overseas 2020 A Ltd., Reg. S 5.125% 26/07/2026 Shui On Development Holding Ltd., Reg. S 6.15% 24/08/2024 Shui On Development Holding Ltd., Reg. S 5.5% 03/03/2025 Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2.25% 24/11/2026 Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 3.45% 25/05/2024 Westwood Group Holdings Ltd., Reg. S 5.375% 19/10/2023 Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026 Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 6.8% 27/02/2024					
Misc Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.625% 06/04/2025	USD	4 500 000	4 284 805	1,21		USD	338 000	162 274	0,05	
Summit Digitel Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	4 500 000	3 460 647	0,97		USD	2 260 000	1 258 142	0,35	
Wuhan Metro Group Co. Ltd., Reg. S 1.58% 03/11/2024	USD	3 140 000	2 921 648	0,82		USD	1 690 000	1 377 160	0,39	
			<b>21 784 146</b>	<b>6,13</b>		USD	1 729 000	1 498 438	0,42	
<b>Technologies de l'information</b>						USD	1 500 000	1 496 453	0,42	
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3% 27/11/2024	USD	3 000 000	2 761 827	0,78		USD	1 400 000	1 129 610	0,32	
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	2 000 000	1 629 338	0,46		USD	1 045 000	1 058 731	0,30	
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	1 438 000	1 389 220	0,39		USD	1 418 000	1 084 070	0,31	
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	2 000 000	1 588 587	0,45		USD	2 500 000	1 837 500	0,52	
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	1 400 000	1 351 317	0,38		USD	2 000 000	1 740 000	0,49	
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	4 000 000	2 936 207	0,83		USD	824 000	626 240	0,18	
TSMC Global Ltd., Reg. S 2.25% 23/04/2031	USD	4 200 000	3 413 122	0,95		USD	1 250 000	850 000	0,24	
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	2 000 000	1 452 003	0,41		USD	400 000	394 000	0,11	
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	2 421 000	1 415 689	0,40		USD	2 200 000	1 578 500	0,44	
			<b>17 937 310</b>	<b>5,05</b>						
<b>Matériaux</b>										
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6.25% 08/06/2024	USD	200 000	186 660	0,05		USD	1 000 000	877 150	0,25	
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.4% 30/03/2032	USD	1 000 000	885 191	0,25		USD	1 000 000	845 000	0,24	
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.2% 30/03/2052	USD	2 000 000	1 601 260	0,45		USD	3 447 000	3 058 989	0,85	
LG Chem Ltd., Reg. S 2.375% 07/07/2031	USD	2 000 000	1 575 814	0,44	CNH	9 340 000	1 234 083	0,35		
Periama Holdings LLC, Reg. S 5.95% 19/04/2026	USD	2 400 000	2 247 979	0,63	USD	1 500 000	1 486 875	0,42		
Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8.75% 01/10/2026	USD	805 000	802 307	0,23	USD	2 500 000	2 217 819	0,62		
			<b>7 299 211</b>	<b>2,05</b>	USD	1 000 000	957 100	0,27		

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Credit Opportunities

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 5.125% 20/05/2026	USD	700 000	585 375	0,16	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	800 000	682 228	0,19
			<b>27 353 509</b>	<b>7,70</b>	Mercedes-Benz Finance North America LLC, Reg. S 5.5% 27/11/2024	USD	1 000 000	1 007 739	0,28
<b>Services aux collectivités</b>					MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.375% 15/05/2024	USD	2 600 000	2 513 459	0,70
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	3 000 000	2 500 350	0,70	Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	665 000	622 865	0,18
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	3 097 500	2 586 248	0,73				<b>5 378 325</b>	<b>1,51</b>
			<b>5 086 598</b>	<b>1,43</b>					
<b>Total des obligations</b>			<b>286 110 055</b>	<b>80,54</b>	<b>Énergie</b>				
<b>Obligations convertibles</b>					MC Brazil Downstream Trading SARRL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1 551 000	1 282 350	0,36
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>								<b>1 282 350</b>	<b>0,36</b>
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	3 900 000	3 387 150	0,95	<b>Finances</b>				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	1 300 000	1 096 550	0,31	Bank of America Corp. 4.827% 22/07/2026	USD	4 000 000	3 965 297	1,11
			<b>4 483 700</b>	<b>1,26</b>	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 7% 21/11/2025	USD	900 000	919 146	0,26
<b>Finances</b>					Macquarie Group Ltd., Reg. S 5.108% 09/08/2026	USD	1 800 000	1 794 976	0,51
Universe Trek Ltd., Reg. S 2.5% 08/07/2025	USD	2 000 000	1 978 000	0,56	Macquarie Group Ltd., Reg. S 4.098% 21/06/2028	USD	2 300 000	2 154 334	0,61
					Morgan Stanley 6.138% 16/10/2026	USD	1 000 000	1 023 012	0,29
<b>Industrie</b>					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	3 708 000	3 332 843	0,94
Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2.75% 05/02/2026	HKD	36 000 000	4 989 164	1,41	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.75% 20/09/2027	USD	3 000 000	2 721 419	0,77
Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 0% 20/01/2026	EUR	2 500 000	2 704 845	0,76	Societe Generale SA, Reg. S 2.226% 21/01/2026	USD	1 000 000	921 728	0,26
			<b>7 694 009</b>	<b>2,17</b>	Wells Fargo & Co. 4.54% 15/08/2026	USD	1 800 000	1 765 176	0,50
<b>Immobilier</b>					Wells Fargo & Co. 4.808% 25/07/2028	USD	1 800 000	1 757 213	0,49
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3.5% 24/11/2027	AUD	2 500 000	1 776 788	0,50	Woori Bank, Reg. S 5.125% 06/08/2028	USD	857 000	802 856	0,23
Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	43 000 000	5 896 530	1,66				<b>21 158 000</b>	<b>5,97</b>
			<b>7 673 318</b>	<b>2,16</b>	<b>Industrie</b>				
<b>Total des obligations convertibles</b>			<b>21 829 027</b>	<b>6,15</b>	BOC Aviation Ltd., Reg. S 3.5% 10/10/2024	USD	2 500 000	2 414 284	0,68
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>307 939 082</b>	<b>86,69</b>	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	1 250 296	1 182 855	0,33
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>								<b>3 597 139</b>	<b>1,01</b>
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
Kenbourne Invest SA, Reg. S 6.875% 26/11/2024	USD	223 000	212 654	0,06					
			<b>212 654</b>	<b>0,06</b>					
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>									
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	600 000	552 034	0,16					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Credit Opportunities

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Technologies de l'information</b>					Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080				
CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	1 200 000	1 096 474	0,31	USD	2 800 000	2 510 900	0,71	
					<b>3 396 941 0,96</b>				
<b>Immobilier</b>					<b>Services aux collectivités</b>				
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 4.375% 28/05/2030	USD	1 000 000	886 041	0,25	Enel Finance America LLC, Reg. S 7.1% 14/10/2027	USD	900 000	932 061	0,26
					<b>932 061 0,26</b>				
					<b>Total des obligations 39 488 756 11,12</b>				
					<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé 39 488 756 11,12</b>				
					<b>Total des investissements 347 427 838 97,81</b>				
					<b>Espèces 6 538 949 1,84</b>				
					<b>Autres actifs/(passifs) 1 228 089 0,35</b>				
					<b>Actif net total 355 194 876 100,00</b>				

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-valeur latente USD	% de l'actif net
CNH	49 380 000	USD	7 124 725	14 février 2023	UBS	45 502	0,01
EUR	2 099 502	USD	2 217 904	27 février 2023	HSBC	30 790	0,01
EUR	65 000	USD	69 449	27 février 2023	State Street	170	-
AUD	20 000	USD	13 586	6 mars 2023	HSBC	40	-
USD	991 208	AUD	1 450 000	6 mars 2023	ANZ	3 337	-
USD	772 807	AUD	1 130 000	6 mars 2023	Morgan Stanley	2 948	-
USD	3 098 791	TWD	94 000 000	7 mars 2023	UBS	16 441	0,01
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>99 228</b>	<b>0,03</b>
Couverture des catégories d'actions							
CNH	67 925	USD	9 753	31 janvier 2023	HSBC	99	-
EUR	5 162 586	USD	5 497 280	31 janvier 2023	HSBC	22 420	0,01
SGD	39 330 832	USD	28 976 388	31 janvier 2023	HSBC	376 730	0,10
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>399 249</b>	<b>0,11</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>498 477</b>	<b>0,14</b>
USD	1 052 847	CNH	7 580 000	14 février 2023	Morgan Stanley	(47 807)	(0,01)
USD	885 661	EUR	839 502	27 février 2023	J.P. Morgan	(13 497)	-
USD	5 386 945	EUR	5 210 000	27 février 2023	Morgan Stanley	(193 282)	(0,06)
USD	2 591 454	EUR	2 450 000	27 février 2023	State Street	(32 645)	(0,01)
TWD	257 000 000	USD	8 613 467	7 mars 2023	UBS	(186 189)	(0,05)
<b>Moins-valeur latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(473 420)</b>	<b>(0,13)</b>
Couverture des catégories d'actions							
GBP	7 336	USD	8 924	31 janvier 2023	HSBC	(74)	-
USD	29 843	SGD	40 354	31 janvier 2023	HSBC	(274)	-
<b>Moins-valeur latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(348)</b>	<b>-</b>
<b>Moins-valeur latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(473 768)</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>24 709</b>	<b>0,01</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Credit Opportunities

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 10 Year Note, 22/03/2023	(210)	USD	103 360	0,03
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>103 360</b>	<b>0,03</b>
Korea 10 Year Bond, 21/03/2023	102	KRW	(310 460)	(0,09)
Korea 3 Year Bond, 21/03/2023	157	KRW	(114 227)	(0,03)
<b>Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(424 687)</b>	<b>(0,12)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(321 327)</b>	<b>(0,09)</b>

### Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
6 300 000	USD	J.P. Morgan	Indonesia Government Bond 4,125 % 15/01/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	1 201	-
5 000 000	USD	Barclays	Indonesia Government Bond 4,125 % 15/01/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	954	-
5 000 000	USD	Morgan Stanley	Indonesia Government Bond 4,125 % 15/01/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	954	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif</b>							<b>3 109</b>	<b>-</b>
12 100 000	USD	Morgan Stanley	ITRAXX.ASIA.EX.JAPAN. IG.38-V1	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(176 022)	(0,05)
5 100 000	USD	Barclays	ITRAXX.ASIA.EX.JAPAN. IG.38-V1	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(74 191)	(0,02)
10 000 000	USD	Morgan Stanley	Philippines Government Bond 10,63 % 16/03/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(10 150)	-
6 600 000	USD	BNP Paribas	Philippines Government Bond 10,63 % 16/03/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(6 698)	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(267 061)</b>	<b>(0,07)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(263 952)</b>	<b>(0,07)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Local Currency Bond

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% 31/12/2164	USD	707 000	553 142	0,11	Prosus NV, Reg. S 4.027% 03/08/2050	USD	200 000	125 808	0,02
HKT Capital No. 6 Ltd., Reg. S 3% 18/01/2032	USD	431 000	346 815	0,07	Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	200 000	144 101	0,03
KT Corp., Reg. S 4% 08/08/2025	USD	200 000	194 815	0,04	TCL Technology Investments Ltd., Reg. S 1.875% 14/07/2025	USD	200 000	181 309	0,04
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	400 000	383 500	0,08				<b>3 488 885</b>	<b>0,69</b>
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	900 000	733 526	0,13	<b>Biens de consommation de base</b>				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	200 000	127 676	0,03	Blossom Joy Ltd., Reg. S 2.2% 21/10/2030	USD	368 000	296 338	0,06
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	450 000	340 692	0,07	Blossom Joy Ltd., Reg. S 3.1% Perpetual	USD	200 000	187 436	0,04
			<b>2 680 166</b>	<b>0,53</b>	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	200 000	166 384	0,03
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>								<b>650 158</b>	<b>0,13</b>
Alibaba Group Holding Ltd. 3.4% 06/12/2027	USD	400 000	368 634	0,07	<b>Énergie</b>				
Alibaba Group Holding Ltd. 2.7% 09/02/2041	USD	500 000	321 422	0,06	Adani Green Energy UP Ltd., Reg. S 6.25% 10/12/2024	USD	200 000	195 500	0,04
Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	200 000	126 302	0,02	Contemporary Ruiding Development Ltd., Reg. S 1.5% 09/09/2026	USD	305 000	263 342	0,05
Alibaba Group Holding Ltd. 3.25% 09/02/2061	USD	200 000	122 292	0,02	Continuum Energy Levanter Pte. Ltd., Reg. S 4.5% 09/02/2027	USD	193 500	173 915	0,03
Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd., Reg. S 4.5% 17/08/2026	USD	250 000	208 043	0,04	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.16% 31/03/2034	USD	369 864	315 303	0,06
JMH Co. Ltd., Reg. S 2.5% 09/04/2031	USD	428 000	348 514	0,07	Greenko Mauritius Ltd., Reg. S 6.25% 21/02/2023	USD	200 000	199 250	0,04
Li & Fung Ltd., Reg. S 4.5% 18/08/2025	USD	500 000	438 178	0,09	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	550 000	516 396	0,11
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	200 000	154 482	0,03	GS Caltex Corp., Reg. S 4.5% 05/01/2026	USD	286 000	274 470	0,05
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	520 000	457 600	0,09	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	404 000	346 080	0,07
Minor International PCL, Reg. S 3.1% Perpetual	USD	500 000	492 200	0,11	OQ SAOC, Reg. S 5.125% 06/05/2028	USD	500 000	475 545	0,10
					Pertamina Persero PT, Reg. S 1.4% 09/02/2026	USD	300 000	268 295	0,05
					Pertamina Persero PT, Reg. S 3.1% 27/08/2030	USD	200 000	172 945	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Local Currency Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	400 000	368 827	0,08	China Government Bond 3.29% 23/05/2029	CNY	30 000 000	4 469 489	0,88
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.7% 30/07/2049	USD	200 000	162 787	0,03	China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	90 000 000	12 787 660	2,52
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050	USD	200 000	153 889	0,03	China Government Bond 3.27% 19/11/2030	CNY	180 000 000	26 752 445	5,27
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	414 000	274 274	0,05	China Government Bond 3.27% 22/08/2046	CNY	10 000 000	1 426 745	0,28
ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	200 000	192 250	0,04	China Government Bond 3.27% 22/08/2046	CNY	20 000 000	2 858 156	0,56
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300 000	258 309	0,05	China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	40 000 000	6 245 839	1,23
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.5% 18/06/2030	USD	400 000	313 405	0,06	China Government Bond 3.53% 18/10/2051	CNY	30 000 000	4 532 906	0,89
			<b>4 924 782</b>	<b>0,97</b>	China Great Wall International Holdings V Ltd., Reg. S 2.375% 18/08/2030	USD	400 000	293 810	0,06
<b>Finances</b>					China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	1 094 000	852 286	0,17
AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	200 000	143 640	0,03	CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2.875% 04/02/2031	USD	700 000	530 222	0,10
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	303 000	262 740	0,05	Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	450 000	453 408	0,09
Banco Santander SA 5.147% 18/08/2025	USD	200 000	198 241	0,04	Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	300 000	318 907	0,06
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	220 000	196 404	0,04	DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	700 000	622 986	0,12
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4.875% 22/04/2032	USD	310 000	278 420	0,05	DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	300 000	280 140	0,06
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	300 000	311 842	0,06	Development Bank of the Philippines, Reg. S 2.375% 11/03/2031	USD	400 000	302 311	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S 9.25% 31/12/2164	USD	200 000	209 059	0,04	Dua Capital Ltd., Reg. S 2.78% 11/05/2031	USD	300 000	237 615	0,05
Burgan Bank SAK, Reg. S 2.75% 15/12/2031	USD	600 000	438 334	0,09	Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030	CNY	20 000 000	3 023 287	0,59
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3.125% 18/03/2030	USD	600 000	505 591	0,10	Export-Import Bank of Korea 4.5% 15/09/2032	USD	800 000	779 679	0,15
China Development Bank 3.39% 10/07/2027	CNY	50 000 000	7 329 376	1,44					
China Development Bank 3.7% 20/10/2030	CNY	60 000 000	9 024 077	1,77					
China Government Bond 3.54% 16/08/2028	CNY	20 000 000	3 023 834	0,59					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Local Currency Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Hong Kong Government Bond, Reg. S 2.375% 02/02/2051	USD	500 000	312 420	0,06	Kasikornbank PCL, Reg. S 4% 31/12/2164	USD	618 000	508 182	0,10
HSBC Holdings plc 5.21% 11/08/2028	USD	350 000	338 255	0,07	KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	200 000	190 814	0,04
HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	200 000	210 169	0,04	Kodit Global 2022 The 1st Securitization Specialty Co. Ltd., Reg. S 3.619% 27/05/2025	USD	700 000	673 921	0,13
Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 2.9% 28/10/2025	USD	383 000	344 584	0,07	Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	200 000	159 075	0,03
India Government Bond 7.72% 25/05/2025	INR	300 000 000	3 683 963	0,72	Korea Treasury 1.25% 10/09/2023	KRW	23 000 000 000	17 884 337	3,53
India Government Bond 8.2% 24/09/2025	INR	100 000 000	1 241 993	0,24	Korea Treasury 0.875% 10/12/2023	KRW	40 000 000 000	30 793 062	6,07
India Government Bond 8.24% 15/02/2027	INR	500 000 000	6 251 547	1,23	Korea Treasury 1.125% 10/06/2024	KRW	18 000 000 000	13 722 305	2,70
India Government Bond 8.3% 31/12/2042	INR	80 000 000	1 057 264	0,21	Korea Treasury 1.5% 10/12/2030	KRW	7 500 000 000	5 008 509	0,99
Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2024	IDR	250 000 000 000	16 594 626	3,26	Korea Treasury 1.125% 10/09/2039	KRW	13 000 000 000	6 987 690	1,37
Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	134 000 000 000	8 706 835	1,71	Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	400 000	371 000	0,07
Indonesia Government Bond 7.375% 15/10/2030	IDR	130 000 000 000	8 618 099	1,69	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.063% 12/09/2025	USD	312 000	310 083	0,06
Indonesia Government Bond 4.65% 20/09/2032	USD	274 000	268 630	0,05	Mizuho Financial Group, Inc. 3.922% 11/09/2024	USD	200 000	196 878	0,04
Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	227 258 000 000	15 061 999	2,96	Mongolia Government Bond, Reg. S 8.75% 09/03/2024	USD	600 000	581 955	0,11
Indonesia Government Bond 8.375% 15/04/2039	IDR	47 000 000 000	3 346 840	0,66	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	334 000	281 245	0,06
Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	129 000 000 000	8 533 010	1,68	NBK SPC Ltd., Reg. S 1.625% 15/09/2027	USD	904 000	796 831	0,16
Indonesia Government Bond 4.3% 31/03/2052	USD	360 000	306 851	0,06	Norinchukin Bank (The), Reg. S 4.867% 14/09/2027	USD	200 000	198 103	0,04
Indonesia Government Bond 5.45% 20/09/2052	USD	250 000	246 188	0,05	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	500 000	492 906	0,10
Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	1 200 000	1 375 580	0,27	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	383 000	292 466	0,06
Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	500 000	602 500	0,12	Philippines Government Bond 4.5% 20/04/2024	PHP	100 000 000	1 761 900	0,35

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Local Currency Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Philippines Government Bond 5.75% 12/04/2025	PHP	110 000 000	1 955 101	0,38	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	404 000	351 426	0,07
Philippines Government Bond 6.25% 22/03/2028	PHP	250 000 000	4 430 911	0,87				<b>324 108 183</b>	<b>63,74</b>
Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	200 000	163 857	0,03	<b>Industrie</b>				
Philippines Government Bond 3.7% 02/02/2042	USD	500 000	408 750	0,08	Airport Authority, Reg. S 3.25% 12/01/2052	USD	218 000	155 601	0,03
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	400 000	431 721	0,08	Airport Authority, Reg. S 3.5% 12/01/2062	USD	200 000	144 369	0,03
Prudential plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	800 000	653 476	0,13	Airport Authority, Reg. S 2.4% Perpetual	USD	750 000	652 936	0,13
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.875% 17/06/2046	USD	200 000	187 140	0,04	eHi Car Services Ltd., Reg. S 7.75% 14/11/2024	USD	475 000	315 875	0,06
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2.5% 27/01/2027	USD	600 000	524 716	0,10	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 1.507% 17/09/2025	USD	900 000	809 540	0,16
Singapore Government Bond 2.875% 01/07/2029	SGD	16 000 000	11 821 132	2,32	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	1 000 000	765 410	0,15
Singapore Government Bond 1.625% 01/07/2031	SGD	20 500 000	13 635 652	2,68	HPHT Finance 21 II Ltd., Reg. S 1.5% 17/09/2026	USD	358 000	312 794	0,06
Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	13 000 000	9 344 848	1,84	Misc Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.625% 06/04/2025	USD	540 000	514 177	0,10
Singapore Government Bond 3.375% 01/09/2033	SGD	10 000 000	7 641 816	1,50	MTR Corp. Ltd., Reg. S 1.625% 19/08/2030	USD	500 000	396 345	0,08
Singapore Government Bond 1.875% 01/03/2050	SGD	3 130 000	2 038 183	0,40	Summit Digitel Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	400 000	307 613	0,06
Standard Chartered plc, Reg. S 7.776% 16/11/2025	USD	200 000	206 251	0,04				<b>4 374 660</b>	<b>0,86</b>
Thailand Government Bond 1.585% 17/12/2035	THB	549 000 000	13 491 723	2,65	<b>Technologies de l'information</b>				
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	284 000	262 152	0,05	AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3% 27/11/2024	USD	600 000	552 365	0,11
United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	USD	400 000	391 030	0,08	Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	400 000	386 431	0,08
US Treasury 3.25% 31/08/2024	USD	9 000 000	8 815 078	1,73	Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	200 000	158 859	0,03
Yieldking Investment Ltd., Reg. S 2.8% 18/08/2026	USD	400 000	351 156	0,07	SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	800 000	587 241	0,11
					TSMC Arizona Corp. 3.25% 25/10/2051	USD	200 000	145 655	0,03
					TSMC Global Ltd., Reg. S 4.625% 22/07/2032	USD	200 000	197 077	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Local Currency Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	500 000	363 001	0,07	NWD MTN Ltd., Reg. S 3.75% 14/01/2031	USD	446 000	337 577	0,07
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	257 000	150 282	0,03	PCPD Capital Ltd., Reg. S 5.125% 18/06/2026	USD	442 000	335 920	0,07
			<b>2 540 911</b>	<b>0,50</b>	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2.25% 24/11/2026	USD	452 000	401 121	0,08
<b>Matériaux</b>					Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	500 000	443 564	0,09
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.4% 30/03/2032	USD	550 000	486 855	0,10	Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 6.8% 27/02/2024	USD	500 000	478 550	0,08
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.2% 30/03/2052	USD	200 000	160 126	0,03	Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 5.125% 20/05/2026	USD	200 000	167 250	0,03
LG Chem Ltd., Reg. S 2.375% 07/07/2031	USD	500 000	393 953	0,08				<b>5 029 040</b>	<b>0,98</b>
Periama Holdings LLC, Reg. S 5.95% 19/04/2026	USD	600 000	561 996	0,11	<b>Services aux collectivités</b>				
POSCO, Reg. S 4.375% 04/08/2025	USD	274 000	265 411	0,05	China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	400 000	333 380	0,07
			<b>1 868 341</b>	<b>0,37</b>	JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	485 865	405 671	0,08
<b>Immobilier</b>					Korea Water Resources Corp., Reg. S 3.5% 27/04/2025	USD	200 000	192 930	0,04
BIM Land JSC, Reg. S 7.375% 07/05/2026	USD	400 000	222 078	0,04	Oryx Funding Ltd., Reg. S 5.8% 03/02/2031	USD	500 000	478 145	0,09
China Resources Land Ltd., Reg. S 3.75% 26/08/2024	USD	300 000	290 653	0,06	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200 000	168 073	0,03
China Resources Land Ltd., Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	USD	200 000	190 800	0,04	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	300 000	249 948	0,05
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% 31/12/2164	USD	500 000	407 444	0,08	Towngas Finance Ltd., Reg. S, FRN 4.75% Perpetual	USD	200 000	193 486	0,04
Leading Affluence Ltd., Reg. S 4.5% 24/01/2023	USD	400 000	399 054	0,08				<b>2 021 633</b>	<b>0,40</b>
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3.375% 13/04/2027	USD	300 000	242 059	0,05	<b>Total des obligations</b>			<b>351 686 759</b>	<b>69,17</b>
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7.875% 31/12/2164	USD	300 000	303 942	0,06	<b>Obligations convertibles</b>				
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% 31/12/2164	USD	248 000	189 598	0,04	<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 6.25% 31/12/2164	USD	200 000	150 500	0,03	Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	400 000	347 400	0,07
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% 31/12/2164	USD	539 000	468 930	0,08	Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	200 000	168 700	0,03
								<b>516 100</b>	<b>0,10</b>
					<b>Industrie</b>				
					Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2.75% 05/02/2026	HKD	4 000 000	554 352	0,11
								<b>554 352</b>	<b>0,11</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Local Currency Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Immobilier</b>				
Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	6 000 000	822 771	0,16
			<b>822 771</b>	<b>0,16</b>
<b>Total des obligations convertibles</b>			<b>1 893 223</b>	<b>0,37</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
			<b>353 579 982</b>	<b>69,54</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	200 000	184 012	0,04
Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	200 000	187 327	0,03
			<b>371 339</b>	<b>0,07</b>
<b>Énergie</b>				
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	260 000	214 965	0,04
			<b>214 965</b>	<b>0,04</b>
<b>Finances</b>				
Bank of America Corp. 4.827% 22/07/2026	USD	550 000	545 228	0,11
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	1 100 000	797 557	0,16
Malaysia Government Bond 4.059% 30/09/2024	MYR	9 800 000	2 236 837	0,44
Malaysia Government Bond 3.882% 14/03/2025	MYR	36 000 000	8 210 939	1,61
Malaysia Government Bond 3.733% 15/06/2028	MYR	28 000 000	6 283 788	1,24
Malaysia Government Bond 3.885% 15/08/2029	MYR	108 200 000	24 400 304	4,79
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	44 900 000	9 876 930	1,94
Malaysia Government Bond 4.254% 31/05/2035	MYR	52 100 000	11 880 987	2,34
Malaysia Government Bond 4.662% 31/03/2038	MYR	30 100 000	7 114 943	1,40
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	17 000 000	3 568 286	0,70

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 24/02/2023	SGD	9 000 000	6 671 284	1,31
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 17/03/2023	SGD	11 000 000	8 132 658	1,60
Monetary Authority of Singapore Bill 0% 24/03/2023	SGD	25 000 000	18 467 065	3,62
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	554 000	497 949	0,10
Thailand Government Bond 1.6% 17/06/2035	THB	172 619 000	4 296 754	0,85
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	300 000 000	7 001 706	1,38
Wells Fargo & Co. 4.54% 15/08/2026	USD	300 000	294 196	0,06
Wells Fargo & Co. 4.808% 25/07/2028	USD	340 000	331 918	0,07
Woori Bank, Reg. S 5.125% 06/08/2028	USD	200 000	187 364	0,04
			<b>120 796 693</b>	<b>23,76</b>
<b>Industrie</b>				
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	167 376	158 347	0,03
			<b>158 347</b>	<b>0,03</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.875% 24/04/2025	USD	400 000	389 570	0,08
			<b>389 570</b>	<b>0,08</b>
<b>Immobilier</b>				
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	500 000	448 375	0,09
			<b>448 375</b>	<b>0,09</b>
<b>Total des obligations</b>			<b>122 379 289</b>	<b>24,07</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>122 379 289</b>	<b>24,07</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>475 959 271</b>	<b>93,61</b>
<b>Espèces</b>			<b>22 490 410</b>	<b>4,42</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>9 992 964</b>	<b>1,97</b>
<b>Actif net total</b>			<b>508 442 645</b>	<b>100,00</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Local Currency Bond

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
MYR	89 400 000	USD	19 255 668	6 janvier 2023	BNP Paribas	1 042 018	0,20
USD	32 528 339	TWD	990 000 000	12 janvier 2023	Barclays	165 121	0,03
SGD	62 000 000	USD	43 959 584	18 janvier 2023	Goldman Sachs	2 302 388	0,45
JPY	681 475 272	USD	5 171 712	23 janvier 2023	HSBC	10 277	-
JPY	673 524 728	USD	5 066 843	23 janvier 2023	J.P. Morgan	54 689	0,01
IDR	221 000 000 000	USD	14 037 985	25 janvier 2023	BNP Paribas	259 168	0,05
PHP	1 648 000 000	USD	27 767 481	31 janvier 2023	Barclays	1 864 688	0,37
CNH	158 200 000	USD	21 975 274	14 février 2023	BNP Paribas	996 169	0,20
THB	156 000 000	USD	4 279 601	15 février 2023	Citibank	244 353	0,05
THB	886 000 000	USD	24 331 301	15 février 2023	HSBC	1 362 433	0,27
KRW	9 300 000 000	USD	7 123 499	3 mars 2023	BNP Paribas	292 423	0,06
INR	1 316 000 000	USD	15 824 726	16 mars 2023	HSBC	11 507	-
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>8 605 234</b>	<b>1,69</b>
Couverture des catégories d'actions							
CHF	1 065 321	USD	1 151 696	31 janvier 2023	HSBC	5 482	-
EUR	40 651 281	USD	43 287 094	31 janvier 2023	HSBC	176 182	0,04
SGD	544 812	USD	401 386	31 janvier 2023	HSBC	5 214	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>186 878</b>	<b>0,04</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>8 792 112</b>	<b>1,73</b>
USD	35 192 480	MYR	161 500 000	6 janvier 2023	BNP Paribas	(1 475 041)	(0,29)
USD	26 386 499	SGD	35 600 000	18 janvier 2023	RBC	(176 827)	(0,04)
USD	6 557 720	SGD	9 000 000	18 janvier 2023	State Street	(157 728)	(0,03)
USD	15 223 080	IDR	238 500 000 000	20 janvier 2023	HSBC	(214 309)	(0,04)
USD	6 566 738	THB	230 000 000	15 février 2023	HSBC	(103 193)	(0,02)
USD	9 889 732	KRW	12 700 000 000	3 mars 2023	UBS	(237 388)	(0,05)
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(2 364 486)</b>	<b>(0,47)</b>
Couverture des catégories d'actions							
USD	97 314	EUR	91 348	31 janvier 2023	HSBC	(353)	-
USD	495	SGD	673	31 janvier 2023	HSBC	(7)	-
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(360)</b>	<b>-</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(2 364 846)</b>	<b>(0,47)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>6 427 266</b>	<b>1,26</b>

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 5 Year Note, 31/03/2023	(754)	USD	76 578	0,01
US Long Bond, 22/03/2023	(43)	USD	31 242	0,01
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>107 820</b>	<b>0,02</b>
Korea 10 Year Bond, 21/03/2023	316	KRW	(964 618)	(0,19)
Korea 3 Year Bond, 21/03/2023	480	KRW	(349 229)	(0,07)
US 10 Year Note, 22/03/2023	76	USD	(38 457)	-
<b>Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(1 352 304)</b>	<b>(0,26)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(1 244 484)</b>	<b>(0,24)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Local Currency Bond

### Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
1 300 000	USD	J.P. Morgan	Indonesia Government Bond 4,125 % 15/01/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	248	-
1 000 000	USD	Barclays	Indonesia Government Bond 4,125 % 15/01/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	191	-
1 000 000	USD	Morgan Stanley	Indonesia Government Bond 4,125 % 15/01/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	190	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif</b>							<b>629</b>	<b>-</b>
2 400 000	USD	Morgan Stanley	ITRAXX.ASIA.EX.JAPAN. IG.38-V1	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(34 913)	(0,01)
1 000 000	USD	Barclays	ITRAXX.ASIA.EX.JAPAN. IG.38-V1	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(14 547)	-
2 000 000	USD	Morgan Stanley	Philippines Government Bond 10,63 % 16/03/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(2 030)	-
1 300 000	USD	BNP Paribas	Philippines Government Bond 10,63 % 16/03/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(1 320)	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(52 810)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(52 181)</b>	<b>(0,01)</b>

### Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net	
97 000 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 1.435% Receive floating SOFR 1 day	8 mars 2024	4 213 727	0,83	
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>						<b>4 213 727</b>	<b>0,83</b>
132 000 000	SGD	Morgan Stanley	Pay floating SORA 1 day Receive fixed 1.237%	8 mars 2024	(3 393 172)	(0,67)	
103 000 000	SGD	Morgan Stanley	Pay floating SORA 1 day Receive fixed 1.279%	23 février 2024	(2 570 233)	(0,51)	
90 000 000 000	KRW	HSBC	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 2.833%	20 avril 2024	(1 000 654)	(0,20)	
75 000 000 000	KRW	HSBC	Pay floating CD_KSDA 3 month Receive fixed 3.746%	6 décembre 2024	(76 014)	(0,01)	
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif</b>						<b>(7 040 073)</b>	<b>(1,39)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif</b>						<b>(2 826 346)</b>	<b>(0,56)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Asian Local Currency Bond

### Swaps de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/ (moins)-value latente
Réception Indonesia Government Bond 8.375% 15/09/2026 Paiement spread de 0,000 % sur la valeur notionnelle	Standard Chartered	45 000 000 000	IDR	15 septembre 2026	3 152 869
Réception Indonesia Government Bond 9% 15/03/2029 Paiement spread de 0,000 % sur la valeur notionnelle	Citigroup	35 000 000 000	IDR	15 mars 2029	2 562 131
Réception Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2034 Paiement spread de 0,000 % sur la valeur notionnelle	Standard Chartered	4 000 000 000	IDR	15 mars 2034	288 092
				<b>USD</b>	<b>6 003 092</b>

### Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(350)	US Treasury 5 Year Note, Put, 108.250, 27/01/2023	USD	UBS	(314 453)	(0,06)
<b>Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif</b>				<b>(314 453)</b>	<b>(0,06)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
NAVER Corp., Reg. S 1.5% 29/03/2026	USD	800 000	707 392	0,61	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 4.5% 14/09/2027	USD	1 200 000	1 184 844	1,01
			<b>707 392</b>	<b>0,61</b>	AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	1 000 000	958 936	0,82
					Arion Banki HF, Reg. S 4.875% 21/12/2024	EUR	500 000	514 340	0,44
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>									
Ford Motor Co. 6.1% 19/08/2032	USD	600 000	555 614	0,48	Asian Development Bank 3.125% 26/09/2028	USD	2 200 000	2 074 249	1,78
Kia Corp., Reg. S 2.375% 14/02/2025	USD	200 000	185 796	0,16	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	300 000	321 232	0,27
Kia Corp., Reg. S 2.75% 14/02/2027	USD	800 000	707 546	0,61	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 2.72% 11/08/2031	USD	1 500 000	1 256 903	1,08
Nemak SAB de CV, Reg. S 2.25% 20/07/2028	EUR	1 400 000	1 191 704	1,01	Banco Santander SA, Reg. S 0.625% 24/06/2029	EUR	500 000	438 803	0,38
Volvo Car AB, Reg. S 2.5% 07/10/2027	EUR	500 000	472 065	0,40	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	800 000	714 197	0,61
ZF Finance GmbH, Reg. S 2% 06/05/2027	EUR	800 000	701 077	0,60	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.375% 11/08/2031	EUR	500 000	449 904	0,39
			<b>3 813 802</b>	<b>3,26</b>	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 3.95% 28/03/2024	USD	1 200 000	1 177 877	1,01
<b>Biens de consommation de base</b>									
Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 01/09/2032	USD	1 200 000	909 198	0,78	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2.75% 22/01/2033	EUR	1 700 000	1 379 834	1,18
			<b>909 198</b>	<b>0,78</b>	Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 5.75% 31/10/2028	EUR	400 000	432 561	0,37
<b>Énergie</b>									
Azure Power Solar Energy Pvt Ltd., Reg. S 5.65% 24/12/2024	USD	500 000	438 725	0,38	CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	200 000	218 164	0,19
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	477 241	400 800	0,34	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 0.5% 13/09/2028	EUR	1 600 000	1 381 890	1,18
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	1 000 000	938 902	0,80	Chile Government Bond 2.75% 31/01/2027	USD	1 600 000	1 476 042	1,26
ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	400 000	384 500	0,33	Chile Government Bond 2.55% 27/01/2032	USD	700 000	575 739	0,49
Sweihaan PV Power Co. PJSC, Reg. S 3.625% 31/01/2049	USD	1 489 815	1 202 139	1,03	Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	200 000	170 163	0,15
Vena Energy Capital Pte. Ltd., Reg. S 3.133% 26/02/2025	USD	2 200 000	2 030 250	1,74	Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	300 000	312 895	0,27
			<b>5 395 316</b>	<b>4,62</b>	Corp. Andina de Fomento, Reg. S 0.625% 20/11/2026	EUR	700 000	656 470	0,56
<b>Finances</b>									
ABEILLE VIE SA d'Assurances Vie et de Capitalisation SA, Reg. S 6.25% 09/09/2033	EUR	1 000 000	1 024 663	0,88	DIB Sukuk Ltd., Reg. S 5.493% 30/11/2027	USD	500 000	509 535	0,44
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 2.47% 13/12/2029	USD	1 200 000	974 359	0,83	Ecobank Transnational, Inc., Reg. S 8.75% 17/06/2031	USD	600 000	474 000	0,41

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
EDP Finance BV, Reg. S 6.3% 11/10/2027	USD	600 000	617 901	0,53	Malaysia Wakala Sukuk Bhd., Reg. S 2.07% 28/04/2031	USD	2 100 000	1 779 569	1,52
Egypt Government Bond, Reg. S 5.25% 06/10/2025	USD	700 000	630 270	0,54	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	1 000 000	822 236	0,70
European Bank for Reconstruction & Development 1.625% 27/09/2024	USD	300 000	285 050	0,24	Mexico Government Bond 1.35% 18/09/2027	EUR	1 400 000	1 346 501	1,15
European Bank for Reconstruction & Development 1.5% 13/02/2025	USD	2 000 000	1 884 186	1,61	Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	500 000	379 146	0,32
Export-Import Bank of Korea 2.125% 18/01/2032	USD	1 000 000	797 480	0,68	Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 2.375% 24/03/2026	USD	700 000	656 952	0,56
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 1.625% 07/04/2027	EUR	800 000	783 968	0,67	Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 1% 28/05/2030	USD	600 000	477 487	0,41
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.125% 13/10/2027	USD	400 000	408 307	0,35	Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0% 02/10/2034	EUR	500 000	367 631	0,31
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	1 400 000	1 327 717	1,14	Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0.05% 25/11/2030	EUR	500 000	403 943	0,35
Hana Bank, Reg. S 3.25% 30/03/2027	USD	700 000	651 931	0,56	OTP Bank Nyrt., Reg. S 5.5% 13/07/2025	EUR	1 000 000	1 042 187	0,89
Hungary Government Bond, Reg. S 1.75% 05/06/2035	EUR	800 000	562 457	0,48	Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1 200 000	951 557	0,81
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.57% 21/01/2032	USD	800 000	685 812	0,59	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.75% 01/03/2023	USD	200 000	199 969	0,17
Indonesia Infrastructure Finance PT, Reg. S 1.5% 27/01/2026	USD	700 000	597 962	0,51	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	2 300 000	2 267 366	1,93
ING Groep NV, Reg. S 4.125% 24/08/2033	EUR	1 400 000	1 409 183	1,21	Philippines Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	900 000	768 515	0,66
International Bank for Reconstruction & Development 3.125% 20/11/2025	USD	2 000 000	1 934 298	1,66	Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	1 000 000	1 079 302	0,92
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.75% 12/04/2027	USD	200 000	196 812	0,17	Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029	EUR	1 700 000	1 566 099	1,34
Itau Unibanco Holding SA, Reg. S 3.875% 15/04/2031	USD	800 000	728 964	0,62	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.75% 06/12/2027	USD	400 000	364 952	0,31
Jyske Bank A/S, Reg. S 5.5% 16/11/2027	EUR	600 000	645 792	0,55	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1.841% 21/09/2028	EUR	600 000	511 642	0,44
KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	600 000	572 442	0,49	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 4.125% 08/09/2025	EUR	700 000	734 726	0,63
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.75% 30/09/2030	USD	1 500 000	1 174 347	1,00	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	900 000	746 024	0,64
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	500 000	463 750	0,40	Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	1 600 000	1 227 758	1,05
					Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	200 000	178 009	0,15
					Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 3.34% 05/02/2030	USD	1 100 000	1 008 232	0,86

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	500 000	472 384	0,40	Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	USD	800 000	673 546	0,58
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2.472% 14/01/2029	USD	800 000	675 939	0,58				<b>2 392 213</b>	<b>2,05</b>
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	200 000	212 286	0,18	<b>Immobilier</b>				
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	600 000	641 030	0,55	Atrium Finance plc, Reg. S 2.625% 05/09/2027	EUR	1 000 000	747 894	0,64
UniCredit SpA, Reg. S 0.8% 05/07/2029	EUR	200 000	171 933	0,15	Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	255 000	263 419	0,23
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	1 800 000	1 573 063	1,35	Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	1 200 000	1 035 463	0,89
Uruguay Government Bond 5.75% 28/10/2034	USD	1 200 000	1 306 290	1,12	Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3.625% 13/05/2031	USD	200 000	160 850	0,14
US Treasury Bill 0% 05/01/2023	USD	1 000 000	999 510	0,86	CPI Property Group SA, Reg. S 1.625% 23/04/2027	EUR	1 300 000	991 921	0,85
US Treasury Bill 0% 09/02/2023	USD	2 000 000	1 991 381	1,70	CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	300 000	195 471	0,17
US Treasury Bill 0% 09/03/2023	USD	2 000 000	1 983 997	1,70	Globalworth Real Estate Investments Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 29/07/2026	EUR	1 300 000	1 103 808	0,94
			<b>63 943 845</b>	<b>54,71</b>	Growthpoint Properties International Pty. Ltd., REIT, Reg. S 5.872% 02/05/2023	USD	1 000 000	996 330	0,85
<b>Industrie</b>					GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1 500 000	1 172 398	1,00
Ceske Drahy A/S, Reg. S 5.625% 12/10/2027	EUR	500 000	532 500	0,46	Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1.75% 03/06/2027	EUR	700 000	584 818	0,50
Georgian Railway JSC, Reg. S 4% 17/06/2028	USD	1 250 000	1 102 500	0,94	Lar Espana Real Estate Socimi SA, REIT, Reg. S 1.75% 22/07/2026	EUR	1 000 000	858 357	0,73
MTR Corp. Ltd., Reg. S 1.625% 19/08/2030	USD	700 000	554 883	0,47	LOTTE Property & Development Co. Ltd., Reg. S 4.5% 01/08/2025	USD	400 000	387 128	0,33
Owens Corning 3.95% 15/08/2029	USD	500 000	455 535	0,39	MAS Securities BV, Reg. S 4.25% 19/05/2026	EUR	400 000	337 170	0,29
			<b>2 645 418</b>	<b>2,26</b>	NE Property BV, Reg. S 3.375% 14/07/2027	EUR	1 200 000	1 110 896	0,95
<b>Technologies de l'information</b>					Nerval SAS, Reg. S 2.875% 14/04/2032	EUR	200 000	171 733	0,15
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	1 200 000	1 158 272	0,99	Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	100 000	104 968	0,09
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	1 800 000	1 321 293	1,13	Vonovia SE, Reg. S 2.375% 25/03/2032	EUR	700 000	596 198	0,51
			<b>2 479 565</b>	<b>2,12</b>				<b>10 818 822</b>	<b>9,26</b>
<b>Matériaux</b>					<b>Services aux collectivités</b>				
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 2% 01/09/2028	EUR	400 000	345 708	0,30	AB Ignitis Grupe, Reg. S 2% 14/07/2027	EUR	1 000 000	953 489	0,82
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029	EUR	300 000	235 343	0,20	Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	1 000 000	984 926	0,84
Covestro AG, Reg. S 4.75% 15/11/2028	EUR	500 000	535 834	0,46					
Fibria Overseas Finance Ltd. 5.5% 17/01/2027	USD	600 000	601 782	0,51					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Avangrid, Inc. 3.8% 01/06/2029	USD	1 200 000	1 092 519	0,94	Natura Cosméticos SA, Reg. S 4.125% 03/05/2028	USD	1 300 000	1 066 588	0,91
Aydem Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 7.75% 02/02/2027	USD	700 000	576 862	0,49				<b>2 097 415</b>	<b>1,79</b>
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	382 000	332 040	0,28	<b>Énergie</b>				
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	500 000	395 250	0,34	Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5.625% 08/11/2028	USD	1 200 000	1 069 764	0,92
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.75% 07/10/2031	USD	700 000	668 482	0,57	Ergo-Pro A/S, Reg. S 8.5% 04/02/2027	USD	500 000	458 738	0,39
Investment Energy Resources Ltd., Reg. S 6.25% 26/04/2029	USD	1 100 000	1 053 157	0,90				<b>1 528 502</b>	<b>1,31</b>
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	442 500	369 464	0,32	<b>Finances</b>				
Korea Water Resources Corp., Reg. S 3.5% 27/04/2025	USD	500 000	482 326	0,41	Banco Continental SAECA, Reg. S 2.75% 10/12/2025	USD	1 500 000	1 343 798	1,15
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	950 000	791 503	0,68	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.253% 16/09/2026	USD	500 000	495 949	0,42
Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	200 000	218 965	0,19				<b>1 839 747</b>	<b>1,57</b>
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 2.375% Perpetual	EUR	200 000	179 262	0,15	<b>Santé</b>				
			<b>8 098 245</b>	<b>6,93</b>	Kaiser Foundation Hospitals 3.15% 01/05/2027	USD	200 000	187 494	0,16
<b>Total des obligations</b>			<b>101 203 816</b>	<b>86,60</b>				<b>187 494</b>	<b>0,16</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>101 203 816</b>	<b>86,60</b>	<b>Industrie</b>				
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	200 000	168 380	0,14
<b>Obligations</b>					Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4.35% 05/04/2036	USD	648 625	576 792	0,50
<b>Services de communication</b>								<b>745 172</b>	<b>0,64</b>
Empresa Nacional de Telecomunica- ciones SA, Reg. S 3.05% 14/09/2032	USD	600 000	477 117	0,41	<b>Technologies de l'information</b>				
			<b>477 117</b>	<b>0,41</b>	NXP BV 3.4% 01/05/2030	USD	1 200 000	1 039 455	0,89
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>								<b>1 039 455</b>	<b>0,89</b>
MercadoLibre, Inc. 2.375% 14/01/2026	USD	1 000 000	897 470	0,77	<b>Matériaux</b>				
			<b>897 470</b>	<b>0,77</b>	Klabn Austria GmbH, Reg. S 3.2% 12/01/2031	USD	300 000	240 765	0,21
<b>Biens de consommation de base</b>								<b>240 765</b>	<b>0,21</b>
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	1 100 000	1 030 827	0,88	<b>Immobilier</b>				
					Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4.2% 29/01/2030	USD	900 000	841 847	0,72
					HAT Holdings I LLC, REIT, Reg. S 3.375% 15/06/2026	USD	400 000	351 636	0,30
								<b>1 193 483</b>	<b>1,02</b>
					<b>Services aux collectivités</b>				
					Clearway Energy Operating LLC, Reg. S 3.75% 15/02/2031	USD	300 000	249 374	0,21

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Colbun SA, Reg. S 3.15% 19/01/2032	USD	800 000	674 192	0,58	Sociedad de Transmision Austral SA, Reg. S 4% 27/01/2032	USD	300 000	260 058	0,22
Consortio Transmataro SA, Reg. S 4.7% 16/04/2034	USD	1 500 000	1 367 661	1,17				<b>2 886 091</b>	<b>2,47</b>
Interchile SA, Reg. S 4.5% 30/06/2056	USD	400 000	334 806	0,29				<b>13 132 711</b>	<b>11,24</b>
								<b>Total des obligations</b>	
								<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>	<b>13 132 711</b> <b>11,24</b>
								<b>Total des investissements</b>	<b>114 336 527</b> <b>97,84</b>
								<b>Espèces</b>	<b>1 713 454</b> <b>1,47</b>
								<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>805 511</b> <b>0,69</b>
								<b>Actif net total</b>	<b>116 855 492</b> <b>100,00</b>

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-valeur latente USD	% de l'actif net
EUR	407 768	USD	431 899	25 janvier 2023	ANZ	3 885	-
EUR	202 183	USD	216 060	25 janvier 2023	UBS	15	-
USD	160 324	EUR	149 997	25 janvier 2023	Goldman Sachs	22	-
EUR	344 805	USD	368 459	24 février 2023	ANZ	777	-
EUR	302 402	USD	323 472	24 février 2023	UBS	356	-
USD	19 058 987	EUR	17 796 686	24 février 2023	UBS	1 350	-
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>6 405</b>	<b>-</b>
Couverture des catégories d'actions							
CHF	115 524	USD	124 888	31 janvier 2023	HSBC	596	-
EUR	6 569 117	USD	6 995 064	31 janvier 2023	HSBC	28 462	0,03
GBP	11 335	USD	13 653	31 janvier 2023	HSBC	21	-
USD	8 167	GBP	6 696	31 janvier 2023	HSBC	89	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>29 168</b>	<b>0,03</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>35 573</b>	<b>0,03</b>
USD	18 168 745	EUR	17 528 026	25 janvier 2023	ANZ	(563 531)	(0,48)
USD	129 220	EUR	124 345	25 janvier 2023	Goldman Sachs	(3 667)	-
USD	407 793	EUR	388 085	25 janvier 2023	UBS	(6 956)	(0,01)
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(574 154)</b>	<b>(0,49)</b>
Couverture des catégories d'actions							
GBP	7 440 151	USD	9 050 710	31 janvier 2023	HSBC	(75 481)	(0,07)
USD	2 422	GBP	2 012	31 janvier 2023	HSBC	(5)	-
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(75 486)</b>	<b>(0,07)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(649 640)</b>	<b>(0,56)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(614 067)</b>	<b>(0,53)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bobl, 08/03/2023	(37)	EUR	131 465	0,11
Euro-Bund, 08/03/2023	(20)	EUR	163 414	0,14
US 5 Year Note, 31/03/2023	(38)	USD	7 976	0,01
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>302 855</b>	<b>0,26</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>302 855</b>	<b>0,26</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond\*

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					Vena Energy Capital Pte. Ltd., Reg. S 3.133% 26/02/2025				
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>					<b>Finances</b>				
Axian Telecom, Reg. S 7.375% 16/02/2027	USD	1 300 000	1 144 000	0,25	4finance SA 10.75% 26/10/2026	EUR	500 000	471 191	0,10
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 4.75% 01/08/2026	USD	2 000 000	1 933 440	0,42	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 4.5% 14/09/2027	USD	2 000 000	1 974 760	0,43
Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	1 500 000	1 091 820	0,24	Africa Finance Corp., Reg. S 3.875% 13/04/2024	USD	4 000 000	3 904 920	0,85
IHS Holding Ltd., Reg. S 5.625% 29/11/2026	USD	1 000 000	834 000	0,18	Africa Finance Corp., Reg. S 3.125% 16/06/2025	USD	2 500 000	2 336 600	0,51
IHS Holding Ltd., Reg. S 6.25% 29/11/2028	USD	500 000	407 820	0,09	Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	7 000 000	6 631 100	1,45
Liquid Telecommunications Financing plc, Reg. S 5.5% 04/09/2026	USD	1 000 000	728 440	0,16	Africa Finance Corp., Reg. S 2.875% 28/04/2028	USD	500 000	432 375	0,09
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6.25% 25/03/2029	USD	4 500 000	4 310 448	0,95	Africa Finance Corp., Reg. S 3.75% 30/10/2029	USD	1 000 000	860 500	0,19
Silknet JSC, Reg. S 8.375% 31/01/2027	USD	500 000	473 750	0,10	African Development Bank 0.75% 03/04/2023	USD	1 000 000	990 405	0,22
Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT, Reg. S 4.25% 21/01/2025	USD	2 000 000	1 930 078	0,42	African Export-Import Bank (The), Reg. S 5.25% 11/10/2023	USD	5 000 000	4 984 930	1,09
Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT, Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	500 000	440 057	0,10	African Export-Import Bank (The), Reg. S 4.125% 20/06/2024	USD	5 000 000	4 890 050	1,07
			<b>13 293 853</b>	<b>2,91</b>	African Export-Import Bank (The), Reg. S 2.634% 17/05/2026	USD	2 000 000	1 800 000	0,39
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031				
Kia Corp., Reg. S 1.75% 16/10/2026	USD	1 000 000	861 632	0,19	Asian Development Bank 2.625% 30/01/2024	USD	2 000 000	1 954 046	0,43
Nemak SAB de CV, Reg. S 2.25% 20/07/2028	EUR	1 500 000	1 277 125	0,28	Asian Development Bank 0.625% 29/04/2025	USD	2 000 000	1 834 531	0,40
			<b>2 138 757</b>	<b>0,47</b>	Asian Development Bank 2% 24/04/2026	USD	1 600 000	1 490 309	0,33
<b>Biens de consommation de base</b>					Asian Development Bank 1.875% 24/01/2030				
Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 01/09/2032	USD	1 000 000	754 938	0,17	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia SA, Reg. S 4.875% 21/04/2025	USD	4 000 000	3 871 880	0,85
			<b>754 938</b>	<b>0,17</b>	Banco Daycoval SA, Reg. S 4.25% 13/12/2024	USD	1 000 000	967 800	0,21
<b>Énergie</b>					Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 3.5% 12/10/2027				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	955 000	802 035	0,18					
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	1 000 000	938 902	0,21					
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	1 000 000	856 634	0,19					
Sweihan PV Power Co. PJSC, Reg. S 3.625% 31/01/2049	USD	1 986 420	1 601 770	0,35					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond\*

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Banco del Estado de Chile, Reg. S 2.704% 09/01/2025	USD	5 000 000	4 729 587	1,04	Bayport Management Ltd., Reg. S 13% 20/05/2025	USD	1 000 000	990 240	0,22
Banco do Brasil SA, Reg. S 4.875% 11/01/2029	USD	2 000 000	1 872 600	0,41	Benin Government International Bond, Reg. S 4.95% 22/01/2035	EUR	500 000	389 669	0,09
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S, FRN 6.625% 19/03/2029	USD	2 000 000	1 999 000	0,44	Black Sea Trade & Development Bank, Reg. S 3.5% 25/06/2024	USD	6 200 000	5 673 707	1,24
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4.375% 14/10/2025	USD	1 000 000	964 855	0,21	BOI Finance BV, Reg. S 7.5% 16/02/2027	EUR	1 500 000	1 292 867	0,28
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 2.72% 11/08/2031	USD	3 500 000	2 945 251	0,64	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 2% 06/05/2025	USD	5 000 000	4 668 672	1,02
Bancolombia SA 3% 29/01/2025	USD	3 500 000	3 318 582	0,73	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 1.14% 09/02/2026	USD	1 000 000	890 240	0,19
Bangkok Bank PCL, Reg. S 4.3% 15/06/2027	USD	1 000 000	965 250	0,21	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 6.693% 14/11/2025	EUR	500 000	547 699	0,12
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4% 08/09/2027	EUR	500 000	522 983	0,11	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 0.5% 13/09/2028	EUR	3 500 000	3 019 462	0,66
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 2% 01/06/2030	EUR	2 000 000	1 765 934	0,39	Chile Government Bond 0.1% 26/01/2027	EUR	1 000 000	916 011	0,20
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 0.5% 08/07/2031	EUR	2 500 000	1 878 344	0,41	Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	500 000	423 500	0,09
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 3.75% 11/04/2024	USD	5 200 000	5 096 676	1,12	CIMB Bank Bhd., Reg. S 2.125% 20/07/2027	USD	4 500 000	3 949 239	0,86
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 4.75% 13/05/2025	USD	4 300 000	4 216 752	0,92	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 4.75% 15/07/2025	USD	500 000	482 648	0,11
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	3 000 000	2 680 545	0,59	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2.4% 28/09/2027	USD	5 000 000	4 188 275	0,92
Bank Muscat SAOG, Reg. S 4.75% 17/03/2026	USD	1 000 000	955 850	0,21	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S, FRN 5.25% 15/07/2029	USD	2 500 000	2 398 238	0,53
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.625% 20/07/2023	USD	4 000 000	3 988 040	0,87	Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.75% 12/05/2025	USD	2 650 000	2 652 915	0,58
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 3.95% 28/03/2024	USD	6 000 000	5 891 160	1,29	Development Bank of the Philippines, Reg. S 2.375% 11/03/2031	USD	3 000 000	2 268 363	0,50
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	7 000 000	6 609 890	1,45	DIB Sukuk Ltd., Reg. S 5.493% 30/11/2027	USD	500 000	509 784	0,11
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4.7% 22/10/2031	USD	1 000 000	856 750	0,19	Eastern & Southern African Trade & Development Bank (The), Reg. S 4.875% 23/05/2024	USD	5 000 000	4 824 750	1,06
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2.75% 22/01/2033	EUR	1 400 000	1 135 778	0,25	Eastern & Southern African Trade & Development Bank (The), Reg. S 4.125% 30/06/2028	USD	2 000 000	1 657 860	0,36

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond\*

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ecobank Transnational, Inc., Reg. S 9.5% 18/04/2024	USD	1 500 000	1 468 125	0,32	International Bank for Reconstruction & Development 0.875% 14/05/2030	USD	5 000 000	3 988 919	0,87
Egypt Government Bond, Reg. S 5.25% 06/10/2025	USD	2 500 000	2 251 150	0,49	International Bank for Reconstruction & Development 0.75% 26/08/2030	USD	7 500 000	5 875 818	1,29
Eleving Group SA, Reg. S 9.5% 18/10/2026	EUR	500 000	492 269	0,11	International Finance Corp. 0.5% 20/03/2023	USD	2 000 000	1 983 907	0,43
Emirates Development Bank PJSC, Reg. S 3.516% 06/03/2024	USD	2 600 000	2 548 910	0,56	International Finance Corp. 0.75% 27/08/2030	USD	6 000 000	4 698 640	1,03
European Bank for Reconstruction & Development 1.5% 13/02/2025	USD	5 000 000	4 704 726	1,03	Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 5.5% 19/11/2025	USD	2 000 000	1 744 000	0,38
European Bank for Reconstruction & Development 0.5% 19/05/2025	USD	3 000 000	2 739 543	0,60	Isdb Trust Services NO 2 SARL, Reg. S 4.747% 27/10/2027	USD	1 000 000	1 016 497	0,22
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 1.625% 07/04/2027	EUR	1 000 000	980 386	0,21	Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	6 000 000	5 287 586	1,16
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.125% 13/10/2027	USD	900 000	918 683	0,20	Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	500 000	466 714	0,10
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	5 500 000	5 216 029	1,14	Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	3 200 000	2 553 761	0,56
Grupo de Inversiones Suramericana SA, Reg. S 5.5% 29/04/2026	USD	6 000 000	5 799 780	1,27	Korea Development Bank (The) 4.25% 08/09/2032	USD	700 000	666 209	0,15
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.375% 24/04/2032	USD	2 500 000	2 452 750	0,54	Korea Development Bank (The), Reg. S 3.125% 07/06/2025	USD	1 500 000	1 441 950	0,32
Hana Bank, Reg. S 3.25% 30/03/2027	USD	1 500 000	1 399 301	0,31	Korea Government Bond 2% 19/06/2024	USD	3 000 000	2 883 873	0,63
Hungary Government Bond, Reg. S 1.75% 05/06/2035	EUR	500 000	352 209	0,08	Korea SMEs and Startups Agency, Reg. S 2.125% 30/08/2026	USD	6 900 000	6 176 837	1,35
ICICI Bank Ltd., Reg. S 4% 18/03/2026	USD	2 500 000	2 386 115	0,52	Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	1 700 000	1 576 750	0,35
ICICI Bank Ltd., Reg. S 3.8% 14/12/2027	USD	1 500 000	1 387 892	0,30	Luminor Bank A/S, Reg. S 5% 29/08/2024	EUR	900 000	953 847	0,21
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.57% 21/01/2032	USD	500 000	430 245	0,09	Luminor Bank A/S, Reg. S 0.792% 03/12/2024	EUR	2 000 000	2 011 027	0,44
Indonesia Infrastructure Finance PT, Reg. S 1.5% 27/01/2026	USD	1 000 000	855 160	0,19	Luminor Bank A/S, Reg. S 0.539% 23/09/2026	EUR	400 000	372 183	0,08
Industrial Bank of Korea, Reg. S 5.125% 25/10/2024	USD	500 000	499 997	0,11	Manappuram Finance Ltd., Reg. S 5.9% 13/01/2023	USD	4 000 000	3 980 000	0,87
Inter-American Development Bank 1.5% 13/01/2027	USD	2 000 000	1 803 436	0,39	Mashreqbank PSC, Reg. S 7.875% 24/02/2033	USD	1 800 000	1 878 300	0,41
					mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	3 000 000	2 467 606	0,54
					Mexico Government Bond 1.35% 18/09/2027	EUR	3 000 000	2 885 990	0,63
					Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	2 000 000	1 840 346	0,40

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond\*

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	3 000 000	2 279 510	0,50	Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	2 600 000	1 996 269	0,44
Mexico Remittances Funding Fiduciary Estate Management Sarl, Reg. S 4.875% 15/01/2028	USD	2 000 000	1 782 840	0,39	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.5% 26/03/2028	USD	500 000	463 108	0,10
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 1.375% 24/06/2025	EUR	1 000 000	970 160	0,21	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	500 000	446 220	0,10
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 0.375% 09/06/2026	EUR	500 000	441 030	0,10	Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 19/10/2025	USD	1 000 000	884 250	0,19
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 1.625% 03/02/2028	EUR	500 000	447 717	0,10	Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2.5% 27/01/2027	USD	3 800 000	3 328 933	0,73
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 4.4% 02/09/2023	USD	2 000 000	1 970 326	0,43	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 3.34% 05/02/2030	USD	1 500 000	1 378 893	0,30
National Bank of Uzbekistan, Reg. S 4.85% 21/10/2025	USD	3 000 000	2 706 000	0,59	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.4% 13/03/2024	USD	1 200 000	1 156 044	0,25
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5.5% 13/07/2025	EUR	1 000 000	1 042 431	0,23	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.15% 18/07/2025	USD	500 000	461 485	0,10
Paraguay Government Bond, Reg. S 4.95% 28/04/2031	USD	3 000 000	2 910 385	0,64	Siam Commercial Bank PCL, Reg. S 2.75% 16/05/2023	USD	1 400 000	1 388 394	0,30
Peru Government Bond 3.6% 15/01/2072	USD	500 000	327 374	0,07	Siam Commercial Bank PCL, Reg. S 3.9% 11/02/2024	USD	1 000 000	986 623	0,22
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	2 200 000	2 168 786	0,47	Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	3 000 000	2 833 701	0,62
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	500 000	381 809	0,08	State Bank of India, Reg. S 4.375% 24/01/2024	USD	1 000 000	987 977	0,22
Philippine Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	2 500 000	2 700 650	0,59	TBC Bank JSC, Reg. S 5.75% 19/06/2024	USD	2 000 000	1 947 500	0,43
Philippine National Bank, Reg. S 3.28% 27/09/2024	USD	4 790 000	4 526 506	0,99	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.75% 15/04/2029	USD	4 000 000	3 899 407	0,85
Philippines Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	2 000 000	1 717 913	0,38	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	4 500 000	3 938 352	0,86
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.75% 06/12/2027	USD	1 000 000	914 260	0,20	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	1 500 000	1 386 799	0,30
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1.841% 21/09/2028	EUR	1 000 000	852 755	0,19	Uruguay Government Bond 5.75% 28/10/2034	USD	1 500 000	1 622 331	0,36
ProCredit Holding AG & Co. KGaA 6% 06/05/2026	EUR	500 000	539 463	0,12	US Treasury Bill 0% 05/01/2023	USD	13 000 000	12 997 377	2,85
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	3 500 000	2 902 469	0,64	US Treasury Bill 0% 17/01/2023	USD	11 500 000	11 483 569	2,51
RHB Bank Bhd., Reg. S 3.766% 19/02/2024	USD	1 000 000	983 389	0,22	US Treasury Bill 0% 09/02/2023	USD	7 000 000	6 972 109	1,53
					US Treasury Bill 0% 09/03/2023	USD	5 000 000	4 961 738	1,09
					Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 5.75% 02/12/2024	USD	2 000 000	1 882 500	0,41

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond\*

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
WLB Asset II B Pte. Ltd., Reg. S 3.95% 10/12/2024	USD	500 000	474 375	0,10	Growthpoint Properties International Pty. Ltd., REIT, Reg. S 5.872% 02/05/2023	USD	1 000 000	996 330	0,22
WLB Asset II C Pte. Ltd., Reg. S 3.9% 23/12/2025	USD	500 000	464 925	0,10	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	3 500 000	2 738 116	0,60
WLB Asset II Pte. Ltd., Reg. S 4% 14/01/2024	USD	500 000	491 875	0,11	NE Property BV, Reg. S 3.375% 14/07/2027	EUR	1 500 000	1 386 835	0,30
			<b>340 067 400</b>	<b>74,44</b>				<b>9 179 472</b>	<b>2,01</b>
<b>Santé</b>					<b>Services aux collectivités</b>				
Hikma Finance USA LLC, Reg. S 3.25% 09/07/2025	USD	2 000 000	1 860 470	0,41	Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	1 000 000	984 926	0,22
			<b>1 860 470</b>	<b>0,41</b>	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	955 000	830 100	0,18
<b>Industrie</b>					Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5.125% 02/05/2049				
Ceske Drahy A/S, Reg. S 5.625% 12/10/2027	EUR	2 500 000	2 659 215	0,58	India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	500 000	395 250	0,09
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 3.65% 07/05/2030	USD	1 000 000	910 528	0,20	JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	442 500	369 464	0,08
Georgian Railway JSC, Reg. S 4% 17/06/2028	USD	316 000	279 660	0,06	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	900 000	757 655	0,17
HTA Group Ltd., Reg. S 7% 18/12/2025	USD	3 000 000	2 790 000	0,61	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1 500 000	1 249 741	0,26
NongHyup Bank, Reg. S 1.25% 20/07/2025	USD	2 000 000	1 810 291	0,40				<b>5 798 311</b>	<b>1,27</b>
			<b>8 449 694</b>	<b>1,85</b>	<b>Total des obligations</b>				
<b>Technologies de l'information</b>					<b>399 810 269 87,53</b>				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	4 500 000	4 357 877	0,96	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	3 500 000	2 577 699	0,56	<b>399 810 269 87,53</b>				
			<b>6 935 576</b>	<b>1,52</b>	<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Matériaux</b>					<b>Obligations</b>				
Klabn Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	500 000	493 708	0,11	<b>Services de communication</b>				
Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	USD	3 500 000	2 945 519	0,64	CT Trust, Reg. S 5.125% 03/02/2032	USD	200 000	175 907	0,04
			<b>3 439 227</b>	<b>0,75</b>	Millicom International Cellular SA, Reg. S 4.5% 27/04/2031	USD	958 000	806 011	0,17
<b>Immobilier</b>					<b>981 918 0,21</b>				
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3.625% 13/05/2031	USD	1 500 000	1 206 375	0,26	<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
CPI Property Group SA, Reg. S 1.625% 23/04/2027	EUR	1 000 000	762 887	0,17	MercadoLibre, Inc. 2.375% 14/01/2026	USD	1 500 000	1 347 480	0,30
CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	600 000	388 727	0,09	MercadoLibre, Inc. 3.125% 14/01/2031	USD	1 500 000	1 161 600	0,25
Globalworth Real Estate Investments Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 29/07/2026	EUR	2 000 000	1 700 202	0,37				<b>2 509 080</b>	<b>0,55</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond\*

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Biens de consommation de base</b>					<b>Santé</b>				
Natura Cosmetics SA, Reg. S 4.125% 03/05/2028	USD	2 500 000	2 043 038	0,45	Rede D'or Finance SARL, Reg. S 4.95% 17/01/2028	USD	500 000	462 610	0,10
			<b>2 043 038</b>	<b>0,45</b>				<b>462 610</b>	<b>0,10</b>
<b>Énergie</b>					<b>Industrie</b>				
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	1 910 000	1 661 603	0,36	ATP Tower Holdings LLC, Reg. S 4.05% 27/04/2026	USD	2 500 000	2 207 925	0,48
			<b>1 661 603</b>	<b>0,36</b>	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	1 500 000	1 261 319	0,28
<b>Finances</b>								<b>3 469 244</b>	<b>0,76</b>
Banco Continental SAECA, Reg. S 2.75% 10/12/2025	USD	3 000 000	2 687 595	0,59	<b>Technologies de l'information</b>				
Banco de Chile, Reg. S 2.99% 09/12/2031	USD	3 200 000	2 726 467	0,60	StoneCo Ltd., Reg. S 3.95% 16/06/2028	USD	1 500 000	1 198 965	0,26
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 3.125% 01/07/2030	USD	6 000 000	5 440 649	1,19				<b>1 198 965</b>	<b>0,26</b>
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 2.875% 14/10/2031	USD	2 000 000	1 666 613	0,36	<b>Services aux collectivités</b>				
Banco Industrial SA, Reg. S 4.875% 29/01/2031	USD	1 500 000	1 408 163	0,31	Consortio Transmantaro SA, Reg. S 4.7% 16/04/2034	USD	500 000	455 887	0,10
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.375% 18/01/2023	USD	1 000 000	999 230	0,22	Consortio Transmantaro SA, Reg. S 5.2% 11/04/2038	USD	1 000 000	902 695	0,20
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.25% 04/10/2026	USD	5 000 000	4 566 084	1,00				<b>1 358 582</b>	<b>0,30</b>
Banco Nacional de Panama, Reg. S 2.5% 11/08/2030	USD	2 500 000	2 008 188	0,44	<b>Total des obligations</b>				
Banco Santander Chile, Reg. S 2.7% 10/01/2025	USD	3 700 000	3 494 573	0,77				<b>53 114 928</b>	<b>11,63</b>
Banco Santander Chile, Reg. S 3.177% 26/10/2031	USD	1 500 000	1 280 663	0,28	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5.375% 17/04/2025	USD	3 500 000	3 470 950	0,76				<b>53 114 928</b>	<b>11,63</b>
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3.733% 25/09/2034	USD	4 000 000	3 351 303	0,73	<b>Total des investissements</b>				
Banistmo SA, Reg. S 4.25% 31/07/2027	USD	1 000 000	917 619	0,20				<b>452 925 197</b>	<b>99,16</b>
Credicorp Ltd., Reg. S 2.75% 17/06/2025	USD	1 500 000	1 404 905	0,31	<b>Espèces</b>				
Global Bank Corp., Reg. S 5.25% 16/04/2029	USD	3 500 000	3 190 915	0,70				<b>4 453 114</b>	<b>0,97</b>
Inversiones La Construccion SA, Reg. S 4.75% 07/02/2032	USD	1 000 000	815 971	0,18	<b>Autres actifs/(passifs)</b>				
								<b>(623 141)</b>	<b>(0,13)</b>
			<b>39 429 888</b>	<b>8,64</b>	<b>Actif net total</b>				
								<b>456 755 170</b>	<b>100,00</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond\*

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	333 856	USD	355 790	17 janvier 2023	State Street	878	-
EUR	963 254	USD	1 024 840	17 janvier 2023	UBS	4 233	-
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>5 111</b>	<b>-</b>
Couverture des catégories d'actions							
CHF	10 778 869	USD	11 638 664	31 janvier 2023	HSBC	49 965	0,01
EUR	31 006 721	USD	33 008 107	31 janvier 2023	HSBC	151 350	0,04
SEK	964	USD	92	31 janvier 2023	HSBC	-	-
USD	223 818	GBP	185 219	31 janvier 2023	HSBC	835	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>202 150</b>	<b>0,05</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>207 261</b>	<b>0,05</b>
USD	44 977 257	EUR	44 985 000	17 janvier 2023	J.P. Morgan	(3 081 537)	(0,68)
USD	1 087 420	EUR	1 023 548	17 janvier 2023	UBS	(6 066)	-
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(3 087 603)</b>	<b>(0,68)</b>
Couverture des catégories d'actions							
GBP	10 052 244	USD	12 224 460	31 janvier 2023	HSBC	(122 696)	(0,03)
SEK	3 336 868 632	USD	322 474 354	31 janvier 2023	HSBC	(1 669 099)	(0,36)
USD	38 858	CHF	35 889	31 janvier 2023	HSBC	(61)	-
USD	278 260	EUR	261 654	31 janvier 2023	HSBC	(1 560)	-
USD	3 430 795	SEK	35 703 370	31 janvier 2023	HSBC	(1 713)	-
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(1 795 129)</b>	<b>(0,39)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(4 882 732)</b>	<b>(1,07)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(4 675 471)</b>	<b>(1,02)</b>

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bund, 08/03/2023	(20)	EUR	83 672	0,02
US 5 Year Note, 31/03/2023	(140)	USD	199 063	0,04
US 10 Year Note, 22/03/2023	(30)	USD	72 656	0,02
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>355 391</b>	<b>0,08</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>355 391</b>	<b>0,08</b>

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Carbon Neutral Credit

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
Adevinta ASA, Reg. S 2.625% 15/11/2025	EUR	200 000	186 500	0,24	Vodafone Group plc, Reg. S 0.9% 24/11/2026	EUR	100 000	90 691	0,12
British Telecommu- nications plc, Reg. S 2.125% 26/09/2028	EUR	200 000	181 159	0,23	Vodafone Group plc, Reg. S 4.2% 03/10/2078	EUR	400 000	364 000	0,47
Cellnex Telecom SA, Reg. S 2.875% 18/04/2025	EUR	400 000	388 022	0,50	WPP Finance 2010 3.75% 19/09/2024	USD	100 000	90 869	0,12
Deutsche Telekom International Finance BV 8.875% 27/11/2028	GBP	150 000	202 119	0,26	WPP Finance SA, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	300 000	283 668	0,37
Grupo Televisa SAB 6.625% 15/01/2040	USD	200 000	193 410	0,25				<b>4 952 123</b>	<b>6,38</b>
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1.875% 08/07/2026	EUR	100 000	91 589	0,12	<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	400 000	400 279	0,51	Alibaba Group Holding Ltd. 3.6% 28/11/2024	USD	200 000	181 438	0,23
OTE plc, Reg. S 0.875% 24/09/2026	EUR	200 000	181 721	0,23	Arcelik A/S, Reg. S 5% 03/04/2023	USD	400 000	374 176	0,48
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	100 000	100 021	0,13	Best Buy Co., Inc. 4.45% 01/10/2028	USD	400 000	361 693	0,47
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 20/04/2023	EUR	200 000	199 204	0,26	Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	200 000	201 582	0,26
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	100 000	89 237	0,11	Controladora Mabe SA de CV, Reg. S 5.6% 23/10/2028	USD	400 000	373 436	0,48
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	100 000	92 983	0,12	Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	200 000	194 869	0,25
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	200 000	153 399	0,20	Electrolux AB, Reg. S 4.125% 05/10/2026	EUR	400 000	404 788	0,52
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	200 000	191 286	0,25	Faurecia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	277 000	280 180	0,36
Telefonica Europe BV, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	200 000	199 247	0,26	Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 6.85% 02/07/2024	USD	200 000	162 137	0,21
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% 31/12/2164	EUR	100 000	102 385	0,13	Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5% 18/05/2026	USD	200 000	128 631	0,17
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	400 000	392 383	0,50	JD.com, Inc. 3.875% 29/04/2026	USD	200 000	178 058	0,23
T-Mobile USA, Inc. 3.5% 15/04/2025	USD	200 000	180 531	0,23	Levi Strauss & Co. 3.375% 15/03/2027	EUR	600 000	563 855	0,72
Verizon Communications, Inc. 4.25% 31/10/2030	EUR	300 000	303 892	0,39	Marks & Spencer plc, Reg. S 4.25% 08/12/2023	GBP	300 000	334 293	0,43
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	194 000	200 590	0,26	NH Hotel Group SA, Reg. S 4% 02/07/2026	EUR	200 000	184 520	0,24
Verizon Communications, Inc. 5.25% 16/03/2037	USD	100 000	92 938	0,12	NIKE, Inc. 2.4% 27/03/2025	USD	200 000	179 229	0,23
					PVH Corp. 4.625% 10/07/2025	USD	300 000	271 258	0,35
					PVH Corp., Reg. S 3.125% 15/12/2027	EUR	300 000	274 602	0,35
					Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025	EUR	300 000	283 647	0,37
					Volvo Car AB, Reg. S 4.25% 31/05/2028	EUR	100 000	92 150	0,12
					Whitbread Group plc, Reg. S 2.375% 31/05/2027	GBP	100 000	95 160	0,12
								<b>5 119 702</b>	<b>6,59</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Carbon Neutral Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Biens de consommation de base</b>					Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5.5% 27/10/2047				
Danone SA, Reg. S 1.75% Perpetual	EUR	200 000	197 664	0,25		EUR	300 000	303 572	0,39
			<b>197 664</b>	<b>0,25</b>					
<b>Énergie</b>					Aviva plc, Reg. S, FRN 6.125% 14/11/2036				
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 0.375% 07/10/2027	EUR	200 000	172 037	0,22		GBP	300 000	338 758	0,44
Contemporary Ruiding Development Ltd., Reg. S 1.875% 17/09/2025	USD	400 000	338 000	0,44		EUR	100 000	94 208	0,12
Greenko Investment Co., Reg. S 4.875% 16/08/2023	USD	600 000	551 781	0,70		EUR	400 000	382 240	0,49
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	600 000	527 968	0,68		EUR	200 000	188 130	0,24
ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	600 000	540 534	0,70		EUR	200 000	200 707	0,26
Vestas Wind Systems Finance BV, Reg. S 2% 15/06/2034	EUR	200 000	164 011	0,21		USD	200 000	187 066	0,24
			<b>2 294 331</b>	<b>2,95</b>		USD	200 000	186 434	0,24
<b>Finances</b>					Bank of China Ltd., Reg. S 5% 13/11/2024				
ABN AMRO Bank NV, 144A 4.75% 28/07/2025	USD	200 000	181 835	0,23		GBP	200 000	224 804	0,29
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 2.375% 01/06/2027	EUR	200 000	187 840	0,24		EUR	300 000	298 584	0,38
Achmea BV, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	EUR	300 000	294 152	0,38		EUR	400 000	394 250	0,51
AerCap Ireland Capital DAC 4.45% 03/04/2026	USD	150 000	134 194	0,17		EUR	400 000	390 006	0,50
Aflac, Inc. 3.6% 01/04/2030	USD	100 000	85 174	0,11		USD	200 000	168 298	0,22
AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	400 000	388 439	0,50		EUR	100 000	94 821	0,12
AIB Group plc, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	200 000	187 659	0,24		EUR	300 000	269 072	0,35
Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	400 000	390 032	0,50		EUR	300 000	300 693	0,39
Allianz SE, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	200 000	198 855	0,26		EUR	400 000	368 983	0,48
American Express Co. 3.625% 05/12/2024	USD	100 000	91 289	0,12		EUR	800 000	782 500	1,02
American Express Co. 5.85% 05/11/2027	USD	200 000	194 987	0,25		EUR	300 000	297 892	0,38
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	267 000	267 996	0,35		EUR	300 000	296 042	0,38
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	500 000	497 165	0,64		EUR	100 000	93 243	0,12
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	200 000	213 280	0,27		EUR	200 000	195 045	0,25
						EUR	200 000	195 045	0,25

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Carbon Neutral Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Credit Agricole SA, 144A 4.375% 17/03/2025	USD	200 000	181 172	0,23	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	600 000	596 250	0,77
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.375% 19/09/2027	EUR	200 000	194 701	0,25	Legal & General Group plc, Reg. S 5.375% 27/10/2045	GBP	200 000	220 297	0,28
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.375% 11/03/2031	EUR	100 000	91 070	0,12	Legal & General Group plc, Reg. S 5.5% 27/06/2064	GBP	100 000	100 927	0,13
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7% 30/09/2027	GBP	200 000	212 749	0,27	Lloyds Banking Group plc 4.716% 11/08/2026	USD	317 000	289 918	0,37
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	424 000	422 419	0,54	Lloyds Banking Group plc 7.953% 15/11/2033	USD	400 000	398 379	0,51
Danske Bank A/S, Reg. S 1.625% 15/03/2024	EUR	100 000	97 540	0,13	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3.5% 01/04/2026	EUR	100 000	98 438	0,13
de Volksbank NV, Reg. S 7% 31/12/2164	EUR	600 000	540 490	0,70	Mapfre SA, Reg. S, FRN 4.375% 31/03/2047	EUR	500 000	472 829	0,61
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	200 000	194 087	0,25	Mapfre SA, Reg. S 4.125% 07/09/2048	EUR	400 000	362 734	0,47
Deutsche Bank AG, Reg. S 10% 31/12/2164	EUR	400 000	414 726	0,53	Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	196 000	193 261	0,25
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	100 000	87 479	0,11	Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	641 000	666 867	0,87
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	100 000	88 033	0,11	Nationwide Building Society, 144A 4% 14/09/2026	USD	250 000	213 280	0,27
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.25% 21/10/2025	USD	100 000	91 646	0,12	Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	175 000	198 326	0,26
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.75% 01/10/2037	USD	100 000	99 844	0,13	NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	200 000	195 359	0,25
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.15% 22/05/2045	USD	100 000	84 458	0,11	NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	400 000	390 472	0,50
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.387% 15/06/2027	USD	300 000	271 460	0,35	NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	129 000	147 023	0,19
Haitong International Securities Group Ltd., Reg. S 2.125% 02/07/2023	USD	200 000	184 342	0,24	NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	149 000	172 377	0,22
HSBC Holdings plc 7.336% 03/11/2026	USD	400 000	390 649	0,50	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	400 000	372 004	0,48
HSBC Holdings plc 8.113% 03/11/2033	USD	600 000	594 878	0,77	NN Group NV, Reg. S, FRN 4.5% Perpetual	EUR	300 000	292 691	0,38
ING Groep NV, Reg. S 2.125% 23/05/2026	EUR	400 000	381 058	0,49	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.375% 06/07/2027	USD	400 000	355 342	0,46
ING Groep NV, Reg. S 4.125% 24/08/2033	EUR	100 000	94 335	0,12	SCOR SE, Reg. S 3% 08/06/2046	EUR	400 000	367 953	0,47
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	200 000	209 494	0,27	SCOR SE, Reg. S 3.625% 27/05/2048	EUR	100 000	91 850	0,12
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	205 000	235 411	0,30	Societa Cattolica Di Assicurazione SpA, Reg. S 4.25% 14/12/2047	EUR	300 000	289 488	0,37
Just Group plc, Reg. S 7% 15/04/2031	GBP	100 000	109 116	0,14	Standard Chartered plc, 144A 7.776% 16/11/2025	USD	200 000	193 300	0,25
KBC Group NV, Reg. S 2.875% 29/06/2025	EUR	300 000	295 221	0,38					
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 3.5% 09/04/2025	EUR	200 000	195 824	0,25					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Carbon Neutral Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Standard Chartered plc, 144A 4.866% 15/03/2033	USD	200 000	165 405	0,21	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	200 000	188 130	0,24
Standard Chartered plc, Reg. S 0.8% 17/11/2029	EUR	150 000	119 573	0,15	UnitedHealth Group, Inc. 5% 15/10/2024	USD	600 000	565 397	0,73
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.25% 01/06/2033	EUR	242 000	223 547	0,29	UnitedHealth Group, Inc. 5.15% 15/10/2025	USD	600 000	569 469	0,73
Talanx AG, Reg. S 4% 25/10/2029	EUR	200 000	199 478	0,26	Voyage Care BondCo plc, Reg. S 5.875% 15/02/2027	GBP	200 000	191 830	0,25
UBS Group AG, 144A 4.488% 12/05/2026	USD	400 000	366 409	0,47				<b>4 869 865</b>	<b>6,27</b>
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	237 000	240 812	0,31	<b>Industrie</b>				
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7.5% Perpetual	EUR	200 000	195 001	0,25	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.625% 08/06/2027	EUR	300 000	267 004	0,34
Yorkshire Building Society, Reg. S, FRN 3.375% 13/09/2028	GBP	100 000	96 404	0,12	ALD SA, Reg. S 4% 05/07/2027	EUR	300 000	300 655	0,39
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.5% 01/10/2046	EUR	400 000	377 399	0,49	Alstom SA, Reg. S 0.25% 14/10/2026	EUR	100 000	89 236	0,11
			<b>24 734 402</b>	<b>31,85</b>	Alstom SA, Reg. S 0.5% 27/07/2030	EUR	100 000	76 062	0,10
					ASTM SpA, Reg. S 1.5% 25/01/2030	EUR	150 000	116 048	0,15
					Atlas Copco AB, Reg. S 0.625% 30/08/2026	EUR	100 000	90 763	0,12
<b>Santé</b>					Eaton Corp. 4% 02/11/2032	USD	100 000	86 316	0,11
Almirall SA, Reg. S 2.125% 30/09/2026	EUR	400 000	366 912	0,47	Experian Finance plc, Reg. S 2.125% 27/09/2024	GBP	100 000	107 985	0,14
Amplifon SpA, Reg. S 1.125% 13/02/2027	EUR	200 000	180 245	0,23	Fortive Corp. 3.15% 15/06/2026	USD	200 000	175 138	0,23
Cardinal Health, Inc. 3.75% 15/09/2025	USD	100 000	90 854	0,12	Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	506 000	493 681	0,63
Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	314 000	294 958	0,38	IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	245 000	216 749	0,28
CVS Health Corp. 3.875% 20/07/2025	USD	100 000	91 590	0,12	Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	500 000	495 624	0,63
CVS Health Corp. 4.875% 20/07/2035	USD	150 000	133 922	0,17	Knorr-Bremse AG, Reg. S 1.125% 13/06/2025	EUR	100 000	95 582	0,12
CVS Health Corp. 6.125% 15/09/2039	USD	250 000	242 370	0,31	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	300 000	294 328	0,38
Elevance Health, Inc. 5.5% 15/10/2032	USD	600 000	576 862	0,74	Loxam SAS, Reg. S 4.25% 15/04/2024	EUR	200 000	199 500	0,26
Elevance Health, Inc. 5.95% 15/12/2034	USD	200 000	196 258	0,25	Loxam SAS, Reg. S 3.25% 14/01/2025	EUR	500 000	477 691	0,60
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	261 000	257 332	0,33	ManpowerGroup, Inc., Reg. S 3.5% 30/06/2027	EUR	250 000	245 968	0,32
Eurofins Scientific SE, Reg. S, FRN 3.25% Perpetual	EUR	100 000	89 886	0,12	Metso Outotec OYJ, Reg. S 4.875% 07/12/2027	EUR	247 000	248 187	0,32
H Lundbeck A/S, Reg. S 0.875% 14/10/2027	EUR	100 000	84 920	0,11	Motability Operations Group plc, Reg. S 3.75% 16/07/2026	GBP	150 000	164 558	0,21
Humana, Inc. 3.7% 23/03/2029	USD	400 000	343 912	0,44	Owens Corning 4.2% 01/12/2024	USD	400 000	369 568	0,48
Merck & Co., Inc. 3.4% 07/03/2029	USD	200 000	174 925	0,23					
Merck & Co., Inc. 2.15% 10/12/2031	USD	300 000	230 093	0,30					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Carbon Neutral Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Owens Corning 7% 01/12/2036	USD	100 000	99 533	0,13	Ecolab, Inc. 4.8% 24/03/2030	USD	300 000	279 146	0,36
Rexel SA, Reg. S 2.125% 15/12/2028	EUR	400 000	348 516	0,45				<b>1 157 811</b>	<b>1,49</b>
Schneider Electric SE, Reg. S 3.25% 09/11/2027	EUR	100 000	99 062	0,13	<b>Immobilier</b>				
Schneider Electric SE, Reg. S 3.5% 09/11/2032	EUR	100 000	98 882	0,13	Aedas Homes Opco SLU, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	150 000	126 750	0,16
Signify NV, Reg. S 2.375% 11/05/2027	EUR	400 000	376 795	0,49	American Tower Corp., REIT 5% 15/02/2024	USD	200 000	186 903	0,24
SKF AB, Reg. S 3.125% 14/09/2028	EUR	400 000	380 995	0,49	American Tower Corp., REIT 3.65% 15/03/2027	USD	100 000	87 725	0,11
Trinity Industries, Inc. 4.55% 01/10/2024	USD	300 000	271 558	0,35	Aroundtown SA, Reg. S 2% 02/11/2026	EUR	200 000	152 000	0,20
Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 3.45% 15/11/2026	USD	300 000	262 430	0,34	AvalonBay Communities, Inc., REIT 1.9% 01/12/2028	USD	200 000	157 185	0,20
			<b>6 548 414</b>	<b>8,43</b>	AvalonBay Communities, Inc., REIT 5% 15/02/2033	USD	400 000	370 009	0,48
<b>Technologies de l'information</b>					Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	400 000	387 261	0,51
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.875% 24/09/2028	EUR	200 000	179 780	0,23	Citycon Treasury BV, Reg. S 2.5% 01/10/2024	EUR	200 000	187 690	0,24
Arrow Electronics, Inc. 3.875% 12/01/2028	USD	250 000	213 275	0,27	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	300 000	219 312	0,28
Capgemini SE, Reg. S 1.625% 15/04/2026	EUR	100 000	94 268	0,12	Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1.75% 03/06/2027	EUR	100 000	78 299	0,10
Capgemini SE, Reg. S 2.375% 15/04/2032	EUR	100 000	88 697	0,11	Kimco Realty Corp., REIT 2.7% 01/03/2024	USD	200 000	181 558	0,23
Dell International LLC 6.02% 15/06/2026	USD	250 000	239 575	0,31	Kimco Realty Corp., REIT 4.6% 01/02/2033	USD	200 000	171 955	0,22
HP, Inc. 5.5% 15/01/2033	USD	300 000	264 866	0,34	Prologis Euro Finance LLC, REIT 1.5% 08/02/2034	EUR	300 000	225 375	0,29
Infineon Technologies AG, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	800 000	747 579	0,97	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	300 000	274 257	0,35
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	400 000	362 166	0,47	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.875% 23/03/2030	EUR	150 000	127 811	0,16
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	400 000	361 847	0,47	Simon Property Group LP, REIT 3.3% 15/01/2026	USD	200 000	178 144	0,23
Nexi SpA, Reg. S 1.75% 31/10/2024	EUR	200 000	193 886	0,25	Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	100 000	85 966	0,11
Nexi SpA, Reg. S 1.625% 30/04/2026	EUR	300 000	274 290	0,35	Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	200 000	168 478	0,22
Salesforce, Inc. 3.7% 11/04/2028	USD	200 000	180 227	0,23				<b>3 366 678</b>	<b>4,33</b>
			<b>3 200 456</b>	<b>4,12</b>	<b>Services aux collectivités</b>				
<b>Matériaux</b>					Adani Green Energy Ltd., Reg. S 4.375% 08/09/2024	USD	500 000	426 898	0,56
Akzo Nobel NV, Reg. S 1.125% 08/04/2026	EUR	100 000	92 363	0,12					
Avery Dennison Corp. 4.875% 06/12/2028	USD	300 000	274 329	0,35					
Ecolab, Inc. 2.7% 01/11/2026	USD	150 000	130 404	0,17					
Ecolab, Inc. 5.25% 15/01/2028	USD	400 000	381 569	0,49					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Carbon Neutral Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Essential Utilities, Inc. 5.3% 01/05/2052	USD	400 000	354 564	0,46	eBay, Inc. 1.4% 10/05/2026	USD	150 000	124 740	0,16
Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	169 000	157 123	0,20	eBay, Inc. 4% 15/07/2042	USD	100 000	74 674	0,10
Orsted A/S, Reg. S 3.25% 13/09/2031	EUR	143 000	137 372	0,18	Expedia Group, Inc. 5% 15/02/2026	USD	300 000	277 778	0,36
Orsted A/S, Reg. S 2.875% 14/06/2033	EUR	173 000	158 423	0,20	Falabella SA, Reg. S 3.75% 30/10/2027	USD	200 000	169 756	0,22
Orsted A/S, Reg. S, FRN 2.25% 24/11/3017	EUR	300 000	284 630	0,37	Hasbro, Inc. 3.55% 19/11/2026	USD	200 000	176 041	0,23
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	155 000	157 906	0,20	Hasbro, Inc. 6.35% 15/03/2040	USD	150 000	137 660	0,18
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200 000	157 519	0,20	Hyundai Capital America, 144A 5.875% 07/04/2025	USD	200 000	188 378	0,24
Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	103 000	103 247	0,13	TopBuild Corp., 144A 4.125% 15/02/2032	USD	100 000	76 772	0,10
Verbund AG, Reg. S 1.5% 20/11/2024	EUR	300 000	290 777	0,37	Univar Solutions USA, Inc., 144A 5.125% 01/12/2027	USD	100 000	89 430	0,12
			<b>2 228 459</b>	<b>2,87</b>				<b>1 978 520</b>	<b>2,55</b>
<b>Total des obligations</b>			<b>58 669 905</b>	<b>75,53</b>	<b>Biens de consommation de base</b>				
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>58 669 905</b>	<b>75,53</b>	Natura &Co Luxembourg Holdings SARL, Reg. S 6% 19/04/2029	USD	400 000	328 552	0,42
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					Natura Cosmetics SA, Reg. S 4.125% 03/05/2028	USD	300 000	230 680	0,30
<b>Obligations</b>								<b>559 232</b>	<b>0,72</b>
<b>Services de communication</b>					<b>Finances</b>				
Comcast Corp. 5.25% 07/11/2025	USD	600 000	570 073	0,73	AIB Group plc, 144A 7.583% 14/10/2026	USD	200 000	191 132	0,25
Deutsche Telekom International Finance BV, 144A 3.6% 19/01/2027	USD	200 000	177 545	0,23	BNP Paribas SA, 144A 4.625% 13/03/2027	USD	200 000	178 003	0,23
Deutsche Telekom International Finance BV, 144A 4.75% 21/06/2038	USD	150 000	128 046	0,16	Citigroup, Inc., FRN 3.352% 24/04/2025	USD	400 000	363 653	0,47
Lamar Media Corp. 4.875% 15/01/2029	USD	100 000	86 825	0,11	Deutsche Bank AG 6.119% 14/07/2026	USD	200 000	186 564	0,24
Outfront Media Capital LLC, 144A 6.25% 15/06/2025	USD	100 000	93 056	0,12	Equitable Holdings, Inc. 7% 01/04/2028	USD	100 000	100 373	0,13
T-Mobile USA, Inc. 5.375% 15/04/2027	USD	400 000	378 419	0,49	Macquarie Group Ltd., 144A 5.108% 09/08/2026	USD	400 000	373 835	0,47
T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	400 000	373 287	0,48	Metropolitan Life Global Funding I, 144A 4.4% 30/06/2027	USD	400 000	366 023	0,46
TripAdvisor, Inc., 144A 7% 15/07/2025	USD	300 000	278 239	0,36	Morgan Stanley 4.679% 17/07/2026	USD	211 000	194 695	0,25
Verizon Communications, Inc. 4.329% 21/09/2028	USD	100 000	90 335	0,12	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, 144A 0.65% 11/03/2024	USD	250 000	222 318	0,29
			<b>2 175 825</b>	<b>2,80</b>	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, 144A 6.125% 17/08/2026	USD	100 000	97 101	0,13
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>								<b>2 273 697</b>	<b>2,92</b>
Amazon.com, Inc. 4.7% 29/11/2024	USD	400 000	375 344	0,47					
eBay, Inc. 5.9% 22/11/2025	USD	300 000	287 947	0,37					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Carbon Neutral Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Santé</b>					<b>Immobilier</b>				
Amgen, Inc. 3.125% 01/05/2025	USD	100 000	90 001	0,12	Equinix, Inc., REIT 3.9% 15/04/2032	USD	237 000	197 859	0,25
AstraZeneca plc 3.125% 12/06/2027	USD	100 000	88 175	0,11	Prologis LP, REIT 4.375% 01/02/2029	USD	200 000	178 884	0,23
AstraZeneca plc 4% 18/09/2042	USD	100 000	81 608	0,11	Welltower, Inc., REIT 3.85% 15/06/2032	USD	300 000	240 014	0,31
Biogen, Inc. 4.05% 15/09/2025	USD	400 000	364 940	0,47				<b>616 757</b>	<b>0,79</b>
Gilead Sciences, Inc. 3.5% 01/02/2025	USD	200 000	181 757	0,23	<b>Services aux collectivités</b>				
Gilead Sciences, Inc. 5.65% 01/12/2041	USD	150 000	144 644	0,19	Clearway Energy Operating LLC, 144A 4.75% 15/03/2028	USD	400 000	345 365	0,44
McKesson Corp. 3.95% 16/02/2028	USD	150 000	132 938	0,17				<b>345 365</b>	<b>0,44</b>
			<b>1 084 063</b>	<b>1,40</b>	<b>Total des obligations</b>				
<b>Industrie</b>								<b>12 129 526</b>	<b>15,61</b>
Carrier Global Corp. 2.242% 15/02/2025	USD	100 000	88 350	0,11	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
CH Robinson Worldwide, Inc. 4.2% 15/04/2028	USD	100 000	88 332	0,11				<b>12 129 526</b>	<b>15,61</b>
EnerSys, 144A 4.375% 15/12/2027	USD	200 000	170 042	0,22	<b>Total des investissements</b>				
Movida Europe SA, Reg. S 5.25% 08/02/2031	USD	200 000	140 879	0,18				<b>70 799 431</b>	<b>91,14</b>
WESCO Distribution, Inc., 144A 7.125% 15/06/2025	USD	400 000	380 387	0,50	<b>Espèces</b>				
			<b>867 990</b>	<b>1,12</b>				<b>4 115 717</b>	<b>5,30</b>
<b>Technologies de l'information</b>					<b>Autres actifs/(passifs)</b>				
Analog Devices, Inc. 2.95% 01/04/2025	USD	300 000	270 335	0,35				<b>2 764 487</b>	<b>3,56</b>
Applied Materials, Inc. 5.1% 01/10/2035	USD	100 000	95 325	0,12	<b>Actif net total</b>				
Autodesk, Inc. 4.375% 15/06/2025	USD	100 000	92 775	0,12				<b>77 679 635</b>	<b>100,00</b>
Avnet, Inc. 4.625% 15/04/2026	USD	200 000	181 270	0,23					
Dell International LLC 8.1% 15/07/2036	USD	100 000	105 468	0,14					
Intuit, Inc. 1.65% 15/07/2030	USD	100 000	75 398	0,10					
Microsoft Corp. 2.875% 06/02/2024	USD	300 000	275 979	0,36					
NVIDIA Corp. 3.2% 16/09/2026	USD	200 000	178 424	0,23					
PayPal Holdings, Inc. 4.4% 01/06/2032	USD	400 000	353 607	0,46					
QUALCOMM, Inc. 5.4% 20/05/2033	USD	250 000	244 620	0,31					
Workday, Inc. 3.7% 01/04/2029	USD	200 000	172 342	0,22					
Xilinx, Inc. 2.95% 01/06/2024	USD	200 000	182 534	0,23					
			<b>2 228 077</b>	<b>2,87</b>					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Carbon Neutral Credit

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	2 147 765	GBP	1 868 864	27 janvier 2023	UBS	38 803	0,05
EUR	614 131	USD	645 508	27 janvier 2023	Bank of America	10 209	0,01
EUR	145 153	USD	151 703	27 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	3 223	-
EUR	363 739	USD	385 337	27 janvier 2023	Citibank	3 228	-
EUR	375 391	USD	394 000	27 janvier 2023	J.P. Morgan	6 774	0,01
EUR	297 067	USD	316 672	27 janvier 2023	Standard Chartered	797	-
EUR	18 188 594	USD	18 031 520	27 janvier 2023	UBS	1 318 734	1,70
EUR	1 698 909	GBP	1 481 080	27 février 2023	BNP Paribas	29 769	0,04
EUR	16 948 331	USD	17 499 846	27 février 2023	BNP Paribas	609 524	0,79
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>2 021 061</b>	<b>2,60</b>
Couverture des catégories d'actions							
CHF	56 813	EUR	57 696	31 janvier 2023	HSBC	23	-
EUR	108	CHF	107	31 janvier 2023	HSBC	-	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>23</b>	<b>-</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>2 021 084</b>	<b>2,60</b>
EUR	157 983	USD	169 000	27 janvier 2023	BNP Paribas	(129)	-
USD	247 989	EUR	232 761	27 janvier 2023	ANZ	(749)	-
USD	505 953	EUR	478 717	27 janvier 2023	Bank of America	(5 360)	(0,01)
USD	184 507	EUR	173 893	27 janvier 2023	Citibank	(1 273)	-
USD	130 000	EUR	121 968	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(343)	-
USD	167 297	EUR	158 898	27 janvier 2023	Standard Chartered	(2 379)	-
USD	600 000	EUR	561 825	27 février 2023	Morgan Stanley	(1 632)	-
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(11 865)</b>	<b>(0,01)</b>
Couverture des catégories d'actions							
EUR	20 084	CHF	19 771	31 janvier 2023	HSBC	(2)	-
GBP	19 188 619	EUR	21 922 103	31 janvier 2023	HSBC	(272 033)	(0,35)
USD	1 815 882	EUR	1 705 402	31 janvier 2023	HSBC	(7 004)	(0,01)
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(279 039)</b>	<b>(0,36)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(290 904)</b>	<b>(0,37)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>1 730 180</b>	<b>2,23</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
America Movil SAB de CV 4.7% 21/07/2032	USD	200 000	180 178	1,04	PVH Corp., Reg. S 3.125% 15/12/2027	EUR	200 000	183 068	1,06
AT&T, Inc. 3.55% 17/12/2032	EUR	100 000	94 792	0,55	Whitbread Group plc, Reg. S 3.375% 16/10/2025	GBP	100 000	104 319	0,60
AT&T, Inc. 6.3% 15/01/2038	USD	150 000	146 956	0,85				<b>1 229 892</b>	<b>7,10</b>
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4.375% 10/06/2025	USD	200 000	182 344	1,04	<b>Biens de consommation de base</b>				
British Telecommunications plc 5.125% 04/12/2028	USD	200 000	182 285	1,05	Carrefour SA, Reg. S 1.875% 30/10/2026	EUR	100 000	93 462	0,54
Chorus Ltd. 3.625% 07/09/2029	EUR	100 000	96 989	0,56	Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	200 000	201 290	1,16
Grupo Televisa SAB 6.625% 18/03/2025	USD	100 000	95 278	0,55	Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 2.5% 02/05/2025	GBP	100 000	105 874	0,61
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	100 000	95 198	0,55				<b>400 626</b>	<b>2,31</b>
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	100 000	100 070	0,58	<b>Énergie</b>				
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100 000	100 500	0,58	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	200 000	175 989	1,02
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	100 000	100 021	0,58	ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	200 000	180 178	1,04
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 20/04/2023	EUR	100 000	99 602	0,57				<b>356 167</b>	<b>2,06</b>
Telefonica Europe BV, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	100 000	99 623	0,57	<b>Finances</b>				
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	100 000	98 096	0,57	Aareal Bank AG, Reg. S 4.5% 25/07/2025	EUR	100 000	100 101	0,58
Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	USD	100 000	91 407	0,53	Achmea BV, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	EUR	150 000	147 076	0,85
Verizon Communications, Inc. 4.25% 31/10/2030	EUR	171 000	173 219	1,00	AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	100 000	97 110	0,56
			<b>1 936 558</b>	<b>11,17</b>	Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	200 000	195 016	1,13
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>									
Best Buy Co., Inc. 4.45% 01/10/2028	USD	100 000	90 423	0,52	American Honda Finance Corp. 3.55% 12/01/2024	USD	200 000	184 867	1,07
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	100 000	100 530	0,58	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	100 000	100 373	0,58
Compass Group plc, Reg. S 2% 05/09/2025	GBP	100 000	105 302	0,61	ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100 000	99 433	0,57
General Motors Co. 6.125% 01/10/2025	USD	100 000	95 409	0,55	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	250 000	266 599	1,55
General Motors Co. 5.4% 15/10/2029	USD	200 000	179 906	1,04	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5.5% 27/10/2047	EUR	100 000	101 191	0,58
Levi Strauss & Co. 3.375% 15/03/2027	EUR	100 000	93 976	0,54	AXA SA, Reg. S, FRN 3.941% Perpetual	EUR	100 000	98 009	0,57
Lowe's Cos., Inc. 4% 15/04/2025	USD	100 000	91 941	0,53	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	200 000	191 120	1,10
Lowe's Cos., Inc. 4.4% 08/09/2025	USD	200 000	185 018	1,07	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	100 000	100 737	0,58
					Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	100 000	100 354	0,58

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Banco do Brasil SA, Reg. S 4.625% 15/01/2025	USD	200 000	183 421	1,06	UBS Group AG, Reg. S 7% Perpetual	USD	200 000	185 918	1,07
Banco Santander SA 5.147% 18/08/2025	USD	200 000	185 793	1,07				<b>5 161 434</b>	<b>29,79</b>
Bank of America Corp. 3.5% 19/04/2026	USD	100 000	89 401	0,52	<b>Santé</b>				
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	100 000	93 956	0,54	Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	100 000	93 936	0,54
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	100 000	112 402	0,65	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	100 000	98 594	0,57
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	100 000	100 239	0,58	GlaxoSmith- Kline Capital, Inc. 5.375% 15/04/2034	USD	100 000	96 566	0,56
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	200 000	195 498	1,13	Merck & Co., Inc. 2.15% 10/12/2031	USD	100 000	76 698	0,44
CNP Assurances, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	200 000	197 361	1,14	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	100 000	94 065	0,54
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	100 000	99 627	0,57				<b>459 859</b>	<b>2,65</b>
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	100 000	97 044	0,56	<b>Industrie</b>				
DNB Bank ASA, Reg. S 3.125% 21/09/2027	EUR	100 000	97 901	0,56	Atlantia SpA, Reg. S 1.625% 03/02/2025	EUR	100 000	93 641	0,54
Ford Motor Credit Co. LLC 5.584% 18/03/2024	USD	200 000	185 315	1,07	East Japan Railway Co., Reg. S 2.614% 08/09/2025	EUR	100 000	97 298	0,56
HSBC Holdings plc 8.113% 03/11/2033	USD	200 000	198 293	1,14	East Japan Railway Co., Reg. S 3.245% 08/09/2030	EUR	100 000	96 341	0,56
ING Groep NV, Reg. S 2.125% 23/05/2026	EUR	100 000	95 265	0,55	Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/11/2025	EUR	100 000	97 566	0,56
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	100 000	114 835	0,66	Hubbell, Inc. 3.35% 01/03/2026	USD	150 000	133 686	0,77
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 2.75% 04/05/2026	EUR	100 000	95 329	0,55	Loxam SAS, Reg. S 3.25% 14/01/2025	EUR	200 000	191 075	1,10
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3.5% 01/04/2026	EUR	100 000	98 438	0,57	National Express Group plc, Reg. S 2.5% 11/11/2023	GBP	100 000	110 540	0,64
Mapfre SA, Reg. S, FRN 4.375% 31/03/2047	EUR	200 000	189 132	1,09	Owens Corning 4.2% 01/12/2024	USD	100 000	92 392	0,53
Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	100 000	92 694	0,53	SPIE SA, Reg. S 2.625% 18/06/2026	EUR	100 000	94 840	0,55
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 1.75% 02/03/2026	EUR	100 000	94 201	0,54	Stagecoach Group plc, Reg. S 4% 29/09/2025	GBP	100 000	105 424	0,61
NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	100 000	115 689	0,67	Steelcase, Inc. 5.125% 18/01/2029	USD	100 000	81 778	0,47
NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	100 000	93 001	0,54	Waste Management, Inc. 3.125% 01/03/2025	USD	100 000	90 663	0,52
NTT Finance Corp., 144A 4.142% 26/07/2024	USD	200 000	184 678	1,07	Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 1.638% 14/07/2026	USD	200 000	167 368	0,97
Synchrony Financial 4.375% 19/03/2024	USD	100 000	92 115	0,53				<b>1 452 612</b>	<b>8,38</b>
Toyota Motor Credit Corp. 3.95% 30/06/2025	USD	100 000	91 902	0,53	<b>Technologies de l'information</b>				
					Hewlett Packard Enterprise Co. 4.9% 15/10/2025	USD	100 000	92 883	0,54
					Infineon Technologies AG, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	100 000	93 447	0,54

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Jabil, Inc. 4.25% 15/05/2027	USD	100 000	88 751	0,51	Orsted A/S, Reg. S, FRN 2.25% 24/11/3017	EUR	150 000	142 314	0,83
Keysight Technologies, Inc. 4.55% 30/10/2024	USD	100 000	92 407	0,53				<b>471 110</b>	<b>2,72</b>
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	200 000	181 083	1,04	<b>Total des obligations</b>			<b>13 460 250</b>	<b>77,67</b>
Oracle Corp. 5.8% 10/11/2025	USD	200 000	191 291	1,11	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>13 460 250</b>	<b>77,67</b>
Oracle Corp. 5.375% 15/07/2040	USD	100 000	86 960	0,50	<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
VMware, Inc. 4.5% 15/05/2025	USD	100 000	92 023	0,53	<b>Obligations</b>				
			<b>918 845</b>	<b>5,30</b>	<b>Services de communication</b>				
<b>Matériaux</b>					Comcast Corp. 5.25% 07/11/2025	USD	200 000	190 024	1,10
DuPont de Nemours, Inc. 5.319% 15/11/2038	USD	100 000	90 834	0,52	TELUS Corp. 3.7% 15/09/2027	USD	100 000	88 893	0,51
			<b>90 834</b>	<b>0,52</b>	T-Mobile USA, Inc. 5.375% 15/04/2027	USD	200 000	189 209	1,09
<b>Immobilier</b>								<b>468 126</b>	<b>2,70</b>
AvalonBay Communities, Inc., REIT 2.9% 15/10/2026	USD	100 000	86 045	0,50	<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	102 000	98 751	0,57	eBay, Inc. 5.9% 22/11/2025	USD	100 000	95 982	0,55
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.85% 01/02/2025	USD	100 000	90 027	0,52	KFC Holding Co., 144A 4.75% 01/06/2027	USD	70 000	63 093	0,36
Crown Castle, Inc., REIT 4.45% 15/02/2026	USD	100 000	91 648	0,53	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.375% 26/11/2025	USD	200 000	188 726	1,10
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.5% 16/01/2026	EUR	100 000	92 742	0,54				<b>347 801</b>	<b>2,01</b>
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1.5% 08/02/2034	EUR	200 000	150 251	0,86	<b>Biens de consommation de base</b>				
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	100 000	91 419	0,53	Coty, Inc., 144A 5% 15/04/2026	USD	100 000	89 203	0,51
Societe Fonciere Lyonnaise SA, REIT, Reg. S 1.5% 29/05/2025	EUR	100 000	92 985	0,54				<b>89 203</b>	<b>0,51</b>
Vonovia Finance BV, Reg. S 1.5% 10/06/2026	EUR	100 000	89 524	0,52	<b>Finances</b>				
Vonovia SE, Reg. S 4.75% 23/05/2027	EUR	100 000	98 921	0,56	Bank of Ireland Group plc, 144A 6.253% 16/09/2026	USD	200 000	185 922	1,07
			<b>982 313</b>	<b>5,67</b>	Capital One Financial Corp. 4.985% 24/07/2026	USD	100 000	92 087	0,53
<b>Services aux collectivités</b>					goeasy Ltd., 144A 5.375% 01/12/2024	USD	100 000	90 070	0,52
American Water Capital Corp. 3.4% 01/03/2025	USD	60 000	54 550	0,31	S&P Global, Inc., 144A 4.75% 01/08/2028	USD	100 000	92 855	0,54
Essential Utilities, Inc. 5.3% 01/05/2052	USD	100 000	88 641	0,51	S&P Global, Inc., Reg. S 4.25% 01/05/2029	USD	100 000	89 711	0,52
Eversource Energy 4.2% 27/06/2024	USD	100 000	92 633	0,53				<b>550 645</b>	<b>3,18</b>
Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	100 000	92 972	0,54	<b>Santé</b>				
					Amgen, Inc. 4.05% 18/08/2029	USD	100 000	87 847	0,51
					Molina Healthcare, Inc., 144A 4.375% 15/06/2028	USD	150 000	128 280	0,74
								<b>216 127</b>	<b>1,25</b>
					<b>Industrie</b>				
					EnerSys, 144A 4.375% 15/12/2027	USD	100 000	85 021	0,49

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2020-1 'A' 5.875% 15/04/2029	USD	118 557	109 144	0,63	Xerox Holdings Corp., 144A 5% 15/08/2025	USD	100 000	85 898	0,50	
			<b>194 165</b>	<b>1,12</b>				<b>454 899</b>	<b>2,62</b>	
<b>Technologies de l'information</b>					<b>Matériaux</b>					
Adobe, Inc. 3.25% 01/02/2025	USD	100 000	91 182	0,53	Sealed Air Corp., 144A 5.125% 01/12/2024	USD	100 000	92 242	0,53	
Analog Devices, Inc. 2.95% 01/04/2025	USD	100 000	90 112	0,52				<b>92 242</b>	<b>0,53</b>	
Flex Ltd. 4.75% 15/06/2025	USD	100 000	92 177	0,53	<b>Immobilier</b>					
Micron Technology, Inc. 6.75% 01/11/2029	USD	100 000	95 530	0,54	Host Hotels & Resorts LP, REIT 4.5% 01/02/2026	USD	100 000	89 929	0,52	
								<b>89 929</b>	<b>0,52</b>	
					<b>Total des obligations</b>			<b>2 503 137</b>	<b>14,44</b>	
					<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				<b>2 503 137</b>	<b>14,44</b>
					<b>Total des investissements</b>			<b>15 963 387</b>	<b>92,11</b>	
					<b>Espèces</b>			<b>521 348</b>	<b>3,01</b>	
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>845 878</b>	<b>4,88</b>	
					<b>Actif net total</b>			<b>17 330 613</b>	<b>100,00</b>	

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-valeur latente EUR	% de l'actif net
EUR	115 408	GBP	99 240	27 janvier 2023	J.P. Morgan	3 418	0,02
EUR	435 571	GBP	379 952	27 janvier 2023	UBS	6 805	0,04
EUR	190 824	USD	199 504	27 janvier 2023	HSBC	4 173	0,02
EUR	70 510	USD	74 000	27 janvier 2023	J.P. Morgan	1 277	0,01
EUR	4 506 313	USD	4 431 802	27 janvier 2023	UBS	360 025	2,08
EUR	462 617	GBP	403 302	27 février 2023	BNP Paribas	8 106	0,05
EUR	5 069 170	USD	5 234 125	27 février 2023	BNP Paribas	182 306	1,05
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>566 110</b>	<b>3,27</b>
Couverture des catégories d'actions							
EUR	20	GBP	18	31 janvier 2023	HSBC	-	-
EUR	3	USD	3	31 janvier 2023	HSBC	-	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						-	-
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>566 110</b>	<b>3,27</b>
EUR	36 458	USD	39 000	27 janvier 2023	BNP Paribas	(30)	-
GBP	17 875	EUR	20 393	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(222)	-
USD	165 000	EUR	167 316	27 janvier 2023	ANZ	(12 946)	(0,08)
USD	30 000	EUR	28 147	27 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(80)	-
USD	539 516	EUR	515 020	27 janvier 2023	State Street	(10 262)	(0,06)
USD	58 373	EUR	55 115	27 janvier 2023	UBS	(503)	-
<b>Moins-valeur latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(24 043)</b>	<b>(0,14)</b>
Couverture des catégories d'actions							
GBP	17 608	EUR	20 116	31 janvier 2023	HSBC	(249)	-
USD	8 828	EUR	8 290	31 janvier 2023	HSBC	(34)	-
<b>Moins-valeur latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(283)</b>	-
<b>Moins-valeur latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(24 326)</b>	<b>(0,14)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>541 784</b>	<b>3,13</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF China Local Currency Bond

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché RMB	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché RMB	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>									
Beijing State-owned Capital Operation and Management Co. Ltd. 3.07% 29/11/2024	CNY	30 000 000	29 796 348	1,43	China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	140 000 000	137 456 122	6,60
BMW Finance NV, Reg. S 3.1% 16/09/2023	CNY	20 000 000	19 892 161	0,95	China Government Bond 3.27% 19/11/2030	CNY	130 000 000	133 512 463	6,41
			<b>49 688 509</b>	<b>2,38</b>	China Government Bond 2.89% 18/11/2031	CNY	20 000 000	19 884 852	0,95
<b>Finances</b>									
Agricultural Development Bank of China 2.25% 22/04/2025	CNY	20 000 000	19 751 039	0,95	China Government Bond 3.97% 23/07/2048	CNY	30 000 000	33 615 585	1,61
Agricultural Development Bank of China 3.35% 24/03/2026	CNY	40 000 000	40 564 946	1,95	China Government Bond 3.39% 16/03/2050	CNY	10 000 000	10 144 687	0,49
Agricultural Development Bank of China 2.74% 23/02/2027	CNY	120 000 000	118 853 347	5,70	China Government Bond 3.81% 14/09/2050	CNY	60 000 000	65 519 936	3,14
Agricultural Development Bank of China 3.79% 26/10/2030	CNY	60 000 000	62 810 574	3,01	China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	140 000 000	151 058 898	7,26
Agricultural Development Bank of China 3.52% 24/05/2031	CNY	10 000 000	10 281 400	0,49	China Government Bond 3.53% 18/10/2051	CNY	10 000 000	10 441 019	0,50
Azure Orbit IV International Finance Ltd., Reg. S 3.75% 25/01/2023	USD	1 000 000	6 901 880	0,33	China Government Bond, Reg. S 2.625% 02/11/2027	USD	200 000	1 293 552	0,06
China Development Bank 3.34% 14/07/2025	CNY	50 000 000	50 664 161	2,43	China Government Bond, Reg. S 3.9% 04/07/2036	CNH	3 000 000	3 186 525	0,15
China Development Bank 3.3% 03/03/2026	CNY	90 000 000	91 310 768	4,38	Export-Import Bank of China (The) 3.28% 11/02/2024	CNY	10 000 000	10 035 086	0,48
China Development Bank 3.43% 14/01/2027	CNY	10 000 000	10 159 341	0,49	Export-Import Bank of China (The) 2.93% 02/03/2025	CNY	30 000 000	30 062 765	1,44
China Development Bank 3.48% 08/01/2029	CNY	80 000 000	81 923 499	3,93	Export-Import Bank of China (The) 3.22% 14/05/2026	CNY	30 000 000	30 295 175	1,45
China Development Bank 3.45% 20/09/2029	CNY	20 000 000	20 417 489	0,98	Export-Import Bank of China (The) 2.61% 27/01/2027	CNY	60 000 000	59 248 847	2,84
China Development Bank 3.09% 18/06/2030	CNY	40 000 000	39 910 797	1,91	Export-Import Bank of China (The) 3.26% 24/02/2027	CNY	20 000 000	20 281 102	0,97
China Development Bank 2.96% 18/07/2032	CNY	40 000 000	39 524 867	1,90	Export-Import Bank of China (The) 2.82% 17/06/2027	CNY	120 000 000	119 345 086	5,72
China Government Bond 3.28% 03/12/2027	CNY	80 000 000	81 779 695	3,92	Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030	CNY	50 000 000	52 228 424	2,51
China Government Bond 2.91% 14/10/2028	CNY	100 000 000	100 436 088	4,82	Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4.75% 27/04/2027	USD	2 000 000	12 075 487	0,58
					ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 1.75% 25/08/2025	USD	4 000 000	25 179 368	1,21

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF China Local Currency Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché RMB	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché RMB	% de l'actif net
Yieldking Investment Ltd., Reg. S 2.8% 18/08/2026	USD	2 400 000	14 588 819	0,70	<b>Immobilier</b>				
			<b>1 766 218 423</b>	<b>84,73</b>	China Resources Land Ltd. 5.23% 04/04/2023	CNY	20 000 000	19 998 613	0,96
<b>Industrie</b>					Qingdao Metro Group Co. Ltd. 3.7% 12/04/2026	CNY	30 000 000	30 008 607	1,43
Changzhou Metro Development Co. Ltd. 3.68% 11/06/2024	CNY	30 000 000	29 656 008	1,43	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 5.35% 11/03/2024	USD	2 000 000	13 669 084	0,66
Chengdu Rail Transit Group Co. Ltd. 4.17% 06/12/2023	CNY	20 000 000	20 002 008	0,96				<b>63 676 304</b>	<b>3,05</b>
China State Railway Group Co. Ltd. 4.65% 26/07/2038	CNY	20 000 000	22 739 323	1,09	<b>Services aux collectivités</b>				
Guangzhou Metro Group Co. Ltd. 3.9% 18/01/2024	CNY	10 000 000	10 064 316	0,48	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 3.2% 16/07/2024	CNY	30 000 000	29 914 031	1,43
Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 1.638% 14/07/2026	USD	2 500 000	15 425 290	0,74	State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 3.25% 07/04/2027	USD	4 500 000	29 509 742	1,42
			<b>97 886 945</b>	<b>4,70</b>				<b>59 423 773</b>	<b>2,85</b>
<b>Matériaux</b>					<b>Total des obligations</b>			<b>2 048 570 049</b>	<b>98,27</b>
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 4.625% 14/03/2023	USD	800 000	5 518 971	0,26	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>2 048 570 049</b>	<b>98,27</b>
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3.875% 19/06/2029	USD	1 000 000	6 157 124	0,30	<b>Total des investissements</b>			<b>2 048 570 049</b>	<b>98,27</b>
			<b>11 676 095</b>	<b>0,56</b>	<b>Espèces</b>			<b>12 666 105</b>	<b>0,61</b>
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>23 431 529</b>	<b>1,12</b>
					<b>Actif net total</b>			<b>2 084 667 683</b>	<b>100,00</b>

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-valeur latente RMB	% de l'actif net
CNH	136 066 396	USD	18 900 000	14 février 2023	Morgan Stanley	5 905 498	0,29
CNH	2 800 763	USD	400 000	14 février 2023	UBS	46 035	-
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>5 951 533</b>	<b>0,29</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>5 951 533</b>	<b>0,29</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>5 951 533</b>	<b>0,29</b>

### Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché RMB	% de l'actif net
34 500 000	CNY	J.P. Morgan	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 3.096%	15 avril 2024	344 836	0,02
945 000 000	CNY	UBS	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2.221%	3 septembre 2023	407 562	0,02
60 000 000	CNY	J.P. Morgan	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 3.241%	26 avril 2024	698 385	0,03
395 000 000	CNY	UBS	Pay fixed 2.43% Receive floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	3 septembre 2026	2 761 104	0,13
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>					<b>4 211 887</b>	<b>0,20</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>					<b>4 211 887</b>	<b>0,20</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Énergie</b>									
Indian Oil Corp. Ltd. 7.41% 22/10/2029	INR	30 000 000	350 321	3,36	India Government Bond 6.79% 15/05/2027	INR	70 000 000	831 402	7,99
Reliance Industries Ltd. 8.65% 11/12/2028	INR	30 000 000	380 602	3,66	India Government Bond 7.17% 08/01/2028	INR	90 000 000	1 085 388	10,42
			<b>730 923</b>	<b>7,02</b>	India Government Bond 7.57% 17/06/2033	INR	10 000 000	122 896	1,18
<b>Finances</b>									
Food Corp. of India 6.65% 23/10/2030	INR	30 000 000	340 942	3,27	India Government Bond 6.19% 16/09/2034	INR	60 000 000	658 513	6,33
Housing Development Finance Corp. Ltd. 8.05% 22/10/2029	INR	30 000 000	366 172	3,52	Indian Railway Finance Corp. Ltd. 8.55% 21/02/2029	INR	30 000 000	381 172	3,66
India Government Bond 7.16% 20/05/2023	INR	10 000 000	121 137	1,16	National Bank for Agriculture and Rural Development 6.39% 19/11/2030	INR	30 000 000	339 950	3,27
India Government Bond 7.72% 25/05/2025	INR	10 000 000	122 799	1,18	National Highways Authority of India 8.27% 28/03/2029	INR	30 000 000	375 406	3,61
India Government Bond 5.15% 09/11/2025	INR	70 000 000	803 541	7,72	State Bank of India 6.8% 21/08/2035	INR	20 000 000	229 523	2,20
India Government Bond 5.63% 12/04/2026	INR	210 000 000	2 432 528	23,36				<b>8 335 988</b>	<b>80,07</b>
India Government Bond 8.15% 24/11/2026	INR	10 000 000	124 619	1,20	<b>Total des obligations</b>			<b>9 066 911</b>	<b>87,09</b>
					<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>9 066 911</b>	<b>87,09</b>
					<b>Total des investissements</b>			<b>9 066 911</b>	<b>87,09</b>
					<b>Espèces</b>			<b>1 179 721</b>	<b>11,33</b>
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>164 161</b>	<b>1,58</b>
					<b>Actif net total</b>			<b>10 410 793</b>	<b>100,00</b>

### Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
100 000 000	INR	J.P. Morgan	Pay floating MIBOR 1 day Receive fixed 7.03%	1 juin 2027	28 806	0,28
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>					<b>28 806</b>	<b>0,28</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>					<b>28 806</b>	<b>0,28</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Market Bond

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
America Movil SAB de CV 4.375% 16/07/2042	USD	2 798 000	2 397 923	0,13	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3.5% 16/01/2050	USD	5 344 000	3 753 332	0,20
America Movil SAB de CV 4.375% 22/04/2049	USD	5 401 000	4 597 412	0,24	Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 6.95% 30/10/2025	USD	10 010 000	8 464 055	0,44
Bharti Airtel International Netherlands BV, Reg. S 5.35% 20/05/2024	USD	725 000	721 439	0,04				<b>19 682 118</b>	<b>1,04</b>
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 4.75% 01/08/2026	USD	2 710 000	2 619 811	0,14	<b>Énergie</b>				
Grupo Televisa SAB 7.25% 14/05/2043	MXN	538 940 000	17 057 509	0,89	Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	USD	4 206 000	3 816 041	0,20
Total Play Telecomunicaciones SA de CV, Reg. S 6.375% 20/09/2028	USD	10 092 000	7 905 013	0,42	Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	4 950 000	4 204 035	0,22
Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT, Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	6 830 000	6 007 386	0,32	Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	11 791 000	8 222 749	0,43
VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	5 735 000	4 014 500	0,21	Ecopetrol SA 5.875% 02/11/2051	USD	1 681 000	1 132 540	0,06
VF Ukraine PAT, Reg. S 6.2% 11/02/2025	USD	8 230 000	4 582 053	0,24	Energiean plc, Reg. S 6.5% 30/04/2027	USD	4 208 000	3 919 723	0,21
			<b>49 903 046</b>	<b>2,63</b>	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	7 156 000	5 780 404	0,30
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>									
Alibaba Group Holding Ltd. 4.5% 28/11/2034	USD	6 510 000	5 854 286	0,31	GNL Quintero SA, Reg. S 4.634% 31/07/2029	USD	5 435 760	5 262 330	0,28
Iochpe-Maxion Austria GmbH, Reg. S 5% 07/05/2028	USD	2 456 000	2 054 358	0,11	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	5 485 409	4 606 795	0,24
			<b>7 908 644</b>	<b>0,42</b>	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	3 010 000	2 491 467	0,13
<b>Biens de consommation de base</b>									
Cencosud SA, Reg. S 4.375% 17/07/2027	USD	2 770 000	2 640 562	0,14	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.125% 04/04/2026	USD	2 321 000	1 982 320	0,10
Coca-Cola Icecek A/S, Reg. S 4.5% 20/01/2029	USD	5 135 000	4 491 071	0,24	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.75% 01/05/2027	USD	4 381 000	3 662 835	0,19
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 4.375% 10/05/2043	USD	400 000	333 098	0,02	NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.625% 08/11/2026	USD	5 680 000	994 000	0,05
					Petroleos del Peru SA, Reg. S 5.625% 19/06/2047	USD	24 930 000	16 040 236	0,85
					Petroleos Mexicanos 8.75% 02/06/2029	USD	8 080 000	7 584 431	0,40
					Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	USD	41 190 000	31 464 678	1,67
					Puma International Financing SA, Reg. S 5.125% 06/10/2024	USD	6 970 000	6 548 587	0,35
					Puma International Financing SA, Reg. S 5% 24/01/2026	USD	6 467 000	5 659 084	0,30

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Market Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Qatar Energy, Reg. S 3.125% 12/07/2041	USD	11 001 000	8 481 287	0,45	Brazil Government Bond 5.625% 21/02/2047	USD	6 696 000	5 346 929	0,28
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 2.25% 24/11/2030	USD	7 480 000	6 181 375	0,33	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	15 256 600	29 066 788	1,53
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4.375% 16/04/2049	USD	5 210 000	4 493 135	0,24	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	7 920 000	14 187 846	0,75
SK Innovation Co. Ltd., Reg. S 4.125% 13/07/2023	USD	6 290 000	6 220 846	0,33	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	81 100	14 183 632	0,75
YPF Energia Electrica SA, Reg. S 10% 25/07/2026	USD	8 541 000	7 469 788	0,39	Cameroon Government Bond, Reg. S 5.95% 07/07/2032	EUR	6 470 000	5 144 688	0,27
YPF SA, Reg. S 8.5% 27/06/2029	USD	10 204 000	7 676 995	0,40	China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3% 20/01/2031	USD	7 000 000	5 724 166	0,30
YPF SA, Reg. S 8.5% 28/07/2025	USD	9 075 000	7 660 026	0,40	Ciudad Autonoma De Buenos Aires, Reg. S 7.5% 01/06/2027	USD	11 391 000	10 410 007	0,55
			<b>161 555 707</b>	<b>8,52</b>	Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	11 310 000	10 663 407	0,56
<b>Finances</b>					Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	12 168 000	12 260 164	0,65
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 30/09/2049	USD	31 954 000	23 718 272	1,25	Colombia Government Bond 7.375% 18/09/2037	USD	2 800 000	2 640 232	0,14
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3% 15/09/2051	USD	2 504 000	1 801 618	0,09	Colombia Titulos De Tesoreria 7% 30/06/2032	COP	88 571 900 000	12 463 139	0,66
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	6 898 000	6 072 137	0,32	Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 18/10/2034	COP	42 907 800 000	5 849 089	0,31
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	22 327 000	19 385 172	1,02	Colombia Titulos De Tesoreria 6.25% 09/07/2036	COP	17 381 000 000	2 072 979	0,11
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 4.75% 18/03/2024	USD	3 391 000	3 367 175	0,18	Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 26/10/2050	COP	16 140 300 000	1 894 353	0,10
Banco BBVA Peru SA, Reg. S, FRN 5.25% 22/09/2029	USD	8 020 000	7 769 745	0,41	Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	12 550 000	12 179 901	0,64
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	13 510 000	12 210 000	0,64	Czech Republic Government Bond 1.25% 14/02/2025	CZK	140 930 000	5 716 857	0,30
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7.625% Perpetual	USD	7 165 000	6 725 535	0,35	Czech Republic Government Bond 2.75% 23/07/2029	CZK	390 790 000	14 997 577	0,79
Bancolombia SA 7.139% 18/10/2027	USD	9 350 000	9 215 183	0,49	Czech Republic Government Bond 3.5% 30/05/2035	CZK	210 570 000	8 080 703	0,43
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 2.5% 01/03/2025	CLP	6 805 000 000	7 254 356	0,38	Czech Republic Government Bond, Reg. S 2.4% 17/09/2025	CZK	139 360 000	5 719 612	0,30
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	6 099 000	4 553 829	0,24					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Market Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Czech Republic Government Bond, Reg. S 4.2% 04/12/2036	CZK	45 880 000	1 874 898	0,10	El Salvador Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2025	USD	7 576 000	4 962 280	0,26
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.75% 12/05/2025	USD	12 471 000	12 484 718	0,66	El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	19 890 000	8 894 457	0,47
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	4 600 000	4 237 750	0,22	Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	5 936 000	5 629 518	0,30
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	5 160 000	4 669 800	0,25	Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	17 368 000	14 266 075	0,75
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.3% 21/01/2041	USD	7 129 000	5 533 886	0,29	Grupo Aval Ltd., Reg. S 4.375% 04/02/2030	USD	6 000 000	4 870 800	0,26
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.45% 30/04/2044	USD	8 526 000	7 948 449	0,42	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.375% 05/06/2027	USD	5 142 000	4 878 473	0,26
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.85% 27/01/2045	USD	11 195 000	9 736 963	0,51	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.875% 13/02/2028	USD	986 000	953 534	0,05
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.4% 05/06/2049	USD	4 440 000	3 613 050	0,19	Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	5 855 000	5 639 829	0,30
Ecuador Government Bond, Reg. S 0% 31/07/2030	USD	18 284 025	7 185 008	0,38	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	2 095 000	1 994 919	0,11
Ecuador Government Bond, Reg. S 5.5% 31/07/2030	USD	2 456 617	1 584 518	0,08	Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 5.425% 07/11/2027	USD	1 789 000	1 531 031	0,08
Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	2 480 000	2 230 983	0,12	Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4.625% 03/06/2026	USD	3 040 000	2 686 600	0,14
Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	2 720 000	2 222 001	0,12	Hungary Government Bond 6% 24/11/2023	HUF	1 951 740 000	4 866 254	0,26
Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	3 060 000	2 275 153	0,12	Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	HUF	4 402 860 000	10 157 867	0,54
Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	3 120 000	2 222 969	0,12	Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	3 678 000	4 031 614	0,21
Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	3 360 000	2 281 114	0,12	Hungary Government Bond 3% 25/04/2041	HUF	16 010 000	21 328	-
Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	3 320 000	2 241 485	0,12	Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	13 403 000	12 846 507	0,68
					Indonesia Government Bond 7% 15/05/2027	IDR	146 248 000 000	9 641 736	0,51
					Indonesia Government Bond 9% 15/03/2029	IDR	318 701 000 000	22 814 016	1,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Market Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Indonesia Government Bond 8.75% 15/05/2031	IDR	183 129 000 000	13 136 997	0,69	Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	12 424 000	10 644 635	0,56
Indonesia Government Bond 7.5% 15/08/2032	IDR	70 629 000 000	4 702 744	0,25	Mexican Bonos 10% 05/12/2024	MXN	323 892 500	16 649 807	0,88
Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2034	IDR	116 216 000 000	8 183 379	0,43	Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	MXN	61 300 000	2 841 851	0,15
Indonesia Government Bond 8.25% 15/05/2036	IDR	28 914 000 000	2 028 665	0,11	Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027	MXN	331 720 000	16 056 207	0,85
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	55 988 000 000	3 610 349	0,19	Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	224 890 000	10 684 982	0,56
Indonesia Government Bond 4.2% 15/10/2050	USD	4 230 000	3 509 185	0,19	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	127 000 000	5 889 181	0,31
Indonesia Government Bond, Reg. S 4.625% 15/04/2043	USD	4 676 000	4 232 730	0,22	Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	MXN	365 340 000	17 741 050	0,94
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.375% 03/03/2028	USD	4 379 000	4 250 870	0,22	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	412 849 300	18 484 341	0,97
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.25% 22/03/2030	EUR	2 450 000	2 213 858	0,12	Mexico Government Bond 5.55% 21/01/2045	USD	3 850 000	3 482 724	0,18
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	7 495 000	6 725 296	0,35	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	3 076 000	2 491 406	0,13
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4.875% 30/01/2032	EUR	2 299 000	1 944 765	0,10	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	15 026 000	11 662 129	0,61
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	3 381 000	3 017 543	0,16	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	8 102 000	6 739 244	0,36
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	4 900 000	3 948 151	0,21	Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	16 744 000	12 866 090	0,68
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.625% 22/03/2048	EUR	32 708 000	24 749 145	1,30	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	10 152 000	8 328 802	0,44
Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 31/01/2027	USD	12 620 000	12 195 287	0,64	Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	13 880 000	12 698 035	0,67
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6.5% 21/07/2045	USD	1 277 000	1 332 690	0,07	Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	24 390 000	22 926 624	1,21
Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027	USD	17 369 000	15 612 820	0,82	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.6% 13/03/2048	USD	9 590 000	8 288 253	0,44
					Peru Bonos De Tesoreria 6.35% 12/08/2028	PEN	56 070 000	13 994 514	0,74
					Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	51 993 000	12 939 648	0,68

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Market Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Peru Bonos De Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	79 430 000	16 701 700	0,88	Saudi Government Bond, Reg. S 3.45% 02/02/2061	USD	6 198 000	4 454 627	0,23
Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	4 200 000	3 486 849	0,18	Siam Commercial Bank PCL, Reg. S 4.4% 11/02/2029	USD	5 711 000	5 461 148	0,29
Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	7 370 000	7 761 398	0,41	South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	USD	4 830 000	4 854 561	0,26
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	5 770 000	5 688 134	0,30	South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	ZAR	282 450 000	13 459 443	0,71
Poland Government Bond 2.25% 25/10/2024	PLN	45 950 000	9 701 076	0,51	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	144 330 000	7 181 266	0,38
Poland Government Bond 3.25% 25/07/2025	PLN	44 810 000	9 377 500	0,49	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	486 380 800	22 779 797	1,20
Poland Government Bond 2.5% 25/07/2026	PLN	43 320 000	8 525 005	0,45	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	542 150 000	25 895 569	1,37
Poland Government Bond 3.75% 25/05/2027	PLN	93 230 000	18 748 403	0,99	South Africa Government Bond 6.5% 28/02/2041	ZAR	287 064 600	10 601 849	0,56
Qatar Government Bond, Reg. S 4.5% 23/04/2028	USD	3 490 000	3 516 444	0,19	South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	4 410 000	3 775 555	0,20
Qatar Government Bond, Reg. S 5.103% 23/04/2048	USD	5 160 000	5 195 475	0,27	South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	6 770 000	4 769 614	0,25
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	10 017 000	9 761 316	0,51	South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	6 250 000	5 013 281	0,26
Romania Government Bond 4.5% 17/06/2024	RON	13 330 000	2 791 674	0,15	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 25/09/2034	USD	6 497 000	1 272 048	0,07
Romania Government Bond 4.75% 24/02/2025	RON	41 340 000	8 539 585	0,45	US Treasury Bill 0% 14/03/2023	USD	38 790 000	38 460 773	2,03
Romania Government Bond 5% 12/02/2029	RON	26 200 000	4 885 529	0,26				<b>1 125 290 885</b>	<b>59,33</b>
Romania Government Bond 6.7% 25/02/2032	RON	27 950 000	5 518 335	0,29	<b>Industrie</b>				
Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	3 264 000	3 063 767	0,16	DAE Funding LLC, Reg. S 3.375% 20/03/2028	USD	5 010 000	4 452 547	0,23
Romania Government Bond, Reg. S 6.125% 22/01/2044	USD	14 514 000	13 385 827	0,71	Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	11 000 000	11 007 700	0,58
Romania Government Bond, Reg. S 5.125% 15/06/2048	USD	3 168 000	2 529 014	0,13	Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	2 148 000	1 351 753	0,07
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.5% 26/10/2046	USD	30 730 000	27 329 726	1,44	Grupo KUO SAB de CV, Reg. S 5.75% 07/07/2027	USD	792 000	741 767	0,04
					Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	23 232 000	17 943 119	0,95

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Market Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Summit Digital Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	7 154 000	5 501 660	0,29
			<b>40 998 546</b>	<b>2,16</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	11 207 000	8 901 644	0,47
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 3.375% 29/04/2030	USD	3 670 000	2 880 186	0,15
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	4 247 000	3 083 329	0,16
			<b>14 865 159</b>	<b>0,78</b>
<b>Matériaux</b>				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5.95% 31/07/2024	USD	8 940 000	8 946 482	0,47
Aris Mining Corp., Reg. S 6.875% 09/08/2026	USD	6 600 000	5 179 416	0,27
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	8 053 000	6 936 049	0,37
MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5.875% 18/05/2030	USD	5 340 000	5 386 725	0,28
Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	11 081 000	9 036 832	0,48
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	9 118 000	9 082 394	0,48
Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8.75% 01/10/2026	USD	1 089 000	1 085 357	0,06
Volcan Cia Minera SAA, Reg. S 4.375% 11/02/2026	USD	5 509 000	4 758 399	0,25
			<b>50 411 654</b>	<b>2,66</b>
<b>Immobilier</b>				
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	6 570 000	5 313 959	0,28
			<b>5 313 959</b>	<b>0,28</b>
<b>Services aux collectivités</b>				
AES Andes SA, Reg. S, FRN 7.125% 26/03/2079	USD	5 340 000	5 061 172	0,27
Kallpa Generacion SA, Reg. S 4.125% 16/08/2027	USD	13 788 000	12 639 735	0,66
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	6 259 000	5 259 851	0,28

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	6 680 000	5 565 512	0,29
			<b>28 526 270</b>	<b>1,50</b>
<b>Total des obligations</b>			<b>1 504 455 988</b>	<b>79,32</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>1 504 455 988</b>	<b>79,32</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Services de communication</b>				
America Movil SAB de CV, Reg. S 5.375% 04/04/2032	USD	7 198 000	6 506 596	0,34
Axtel SAB de CV, Reg. S 6.375% 14/11/2024	USD	4 300 000	3 585 254	0,19
Kenbourne Invest SA, Reg. S 6.875% 26/11/2024	USD	1 919 000	1 829 968	0,10
Kenbourne Invest SA, Reg. S 4.7% 22/01/2028	USD	3 095 000	2 425 706	0,13
Sixsigma Networks Mexico SA de CV, Reg. S 7.5% 02/05/2025	USD	3 545 000	3 233 324	0,17
			<b>17 580 848</b>	<b>0,93</b>
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	2 227 000	2 211 901	0,12
			<b>2 211 901</b>	<b>0,12</b>
<b>Biens de consommation de base</b>				
Agrosuper SA, Reg. S 4.6% 20/01/2032	USD	4 209 000	3 677 614	0,19
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 4% 17/05/2051	USD	4 872 000	3 690 733	0,19
Cencosud SA, Reg. S 5.15% 12/02/2025	USD	9 310 000	9 266 132	0,50
JBS USA LUX SA, 144A 3.625% 15/01/2032	USD	2 804 000	2 282 302	0,12
			<b>18 916 781</b>	<b>1,00</b>
<b>Énergie</b>				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	6 410 000	5 841 497	0,31
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5.75% 15/06/2033	USD	8 716 000	6 642 289	0,35
Canacol Energy Ltd., Reg. S 5.75% 24/11/2028	USD	10 142 000	8 970 295	0,47

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Market Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3.75% 05/08/2026	USD	25 746 000	24 226 925	1,27	Simpar Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	3 813 000	2 855 289	0,15
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 4.5% 14/09/2047	USD	940 000	716 172	0,04				<b>16 756 862</b>	<b>0,88</b>
Guara Norte Sarl, Reg. S 5.198% 15/06/2034	USD	182 114	154 382	0,01	<b>Matériaux</b>				
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	11 913 000	9 849 540	0,52	Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6.99% 20/02/2032	USD	11 064 000	7 934 603	0,43
Petroleos Mexicanos 6.7% 16/02/2032	USD	30 709 000	24 193 790	1,28	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	5 519 000	5 354 644	0,28
Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	USD	5 320 000	3 867 946	0,20	Cemex SAB de CV, Reg. S 7.375% 05/06/2027	USD	5 160 000	5 303 861	0,28
			<b>84 462 836</b>	<b>4,45</b>	CSN Resources SA, Reg. S 4.625% 10/06/2031	USD	4 840 000	3 844 068	0,20
<b>Finances</b>					Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 5.65% 12/09/2049	USD	2 245 000	2 107 550	0,11
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	11 075 000	8 555 438	0,45	Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 4.75% 06/08/2050	USD	1 344 000	1 112 866	0,06
Banco do Brasil SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual	USD	16 000 000	16 033 840	0,85	Inversiones CMPC SA, Reg. S 4.375% 04/04/2027	USD	5 550 000	5 372 738	0,28
Malaysia Government Bond 3.9% 30/11/2026	MYR	138 718 000	31 578 391	1,66				<b>31 030 330</b>	<b>1,64</b>
Malaysia Government Bond 3.885% 15/08/2029	MYR	115 308 000	26 003 236	1,37	<b>Immobilier</b>				
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	32 800 000	6 884 693	0,36	Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 5.15% 29/01/2050	USD	9 140 000	7 956 599	0,42
Thailand Government Bond 3.625% 16/06/2023	THB	396 574 000	11 575 176	0,61	Cibanco SA, REIT, Reg. S 4.962% 18/07/2029	USD	3 950 000	3 603 111	0,19
Thailand Government Bond 4.875% 22/06/2029	THB	123 510 000	4 149 205	0,22	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 15/12/2024	USD	9 630 000	9 532 318	0,50
			<b>104 779 979</b>	<b>5,52</b>				<b>21 092 028</b>	<b>1,11</b>
<b>Industrie</b>					<b>Services aux collectivités</b>				
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd., Reg. S 4.375% 03/07/2029	USD	7 180 000	6 037 234	0,32	AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	9 311 000	8 110 300	0,43
Atento Luxco 1 SA, Reg. S 8% 10/02/2026	USD	4 900 000	2 646 000	0,14	Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6.375% 24/04/2035	USD	5 427 381	5 206 351	0,27
Movida Europe SA, Reg. S 5.25% 08/02/2031	USD	1 341 000	1 007 882	0,05	Consortio Transmantaro SA, Reg. S 5.2% 11/04/2038	USD	2 306 000	2 081 615	0,11
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	4 450 518	4 210 457	0,22	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4.9% 20/11/2026	USD	8 088 000	7 137 822	0,38
					Empresa Electrica Cochran SpA, Reg. S 5.5% 14/05/2027	USD	9 685 242	8 972 408	0,47

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Market Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
FEL Energy VI SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	15 734 866	13 728 670	0,73
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV, Reg. S 4.875% 14/01/2048	USD	7 050 000	5 405 672	0,28
Mercury Chile Holdco LLC, Reg. S 6.5% 24/01/2027	USD	9 750 000	9 335 625	0,49
			<b>59 978 463</b>	<b>3,16</b>
<b>Total des obligations</b>			<b>356 810 028</b>	<b>18,81</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>356 810 028</b>	<b>18,81</b>
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Finances</b>				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028*	USD	2 865 000	-	-
			-	-
<b>Total des obligations</b>			-	-
<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>			-	-
<b>Total des investissements</b>			<b>1 861 266 016</b>	<b>98,13</b>
<b>Espèces</b>			<b>12 613 160</b>	<b>0,66</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>22 883 777</b>	<b>1,21</b>
<b>Actif net total</b>			<b>1 896 762 953</b>	<b>100,00</b>

# Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Market Bond

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CLP	24 468 830 000	USD	25 960 246	5 janvier 2023	Barclays	2 716 268	0,14
COP	83 424 310 000	USD	16 618 720	12 janvier 2023	Goldman Sachs	555 343	0,03
USD	17 773 488	COP	83 424 310 000	12 janvier 2023	Barclays	599 426	0,03
ZAR	364 030 000	USD	20 667 606	13 janvier 2023	Deutsche Bank	792 025	0,04
HUF	1 644 015 000	USD	3 806 913	19 janvier 2023	J.P. Morgan	540 052	0,03
HUF	1 644 015 000	USD	3 805 502	19 janvier 2023	State Street	541 463	0,03
BRL	63 951 450	USD	12 032 258	27 janvier 2023	Morgan Stanley	19 878	-
BRL	63 951 450	USD	11 975 927	27 janvier 2023	UBS	76 209	-
COP	103 938 840 000	USD	20 344 263	2 février 2023	Morgan Stanley	968 240	0,05
CNY	82 080 000	USD	11 499 019	3 février 2023	Morgan Stanley	417 704	0,02
EUR	19 500 000	USD	19 789 567	6 février 2023	Deutsche Bank	1 067 768	0,06
CLP	8 340 920 000	USD	9 103 509	10 février 2023	UBS	630 661	0,03
HUF	4 854 002 500	USD	12 105 058	14 février 2023	BNP Paribas	634 776	0,03
BRL	210 420 000	USD	38 648 177	16 février 2023	Barclays	871 676	0,05
CNY	403 110 000	USD	57 488 591	16 février 2023	Standard Chartered	1 080 889	0,06
CNY	23 395 300	USD	3 365 989	16 février 2023	UBS	33 209	-
THB	1 438 767 700	USD	40 746 749	16 février 2023	Barclays	980 513	0,05
THB	6 490 000	USD	184 404	16 février 2023	Deutsche Bank	3 820	-
THB	270 170 000	USD	7 547 702	16 février 2023	UBS	287 791	0,02
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>12 817 711</b>	<b>0,67</b>
Couverture des catégories d'actions							
AUD	307 022	USD	205 564	31 janvier 2023	HSBC	3 327	-
EUR	53 640 182	USD	57 118 795	31 janvier 2023	HSBC	231 869	0,02
GBP	297 685	USD	359 022	31 janvier 2023	HSBC	83	-
SEK	611 746	USD	58 611	31 janvier 2023	HSBC	157	-
USD	4 323 159	GBP	3 552 410	31 janvier 2023	HSBC	37 803	-
USD	19 578	SEK	203 286	31 janvier 2023	HSBC	49	-
ZAR	10 739 695	USD	604 523	31 janvier 2023	HSBC	27 472	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>300 760</b>	<b>0,02</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>13 118 471</b>	<b>0,69</b>
USD	24 753 495	CLP	24 468 830 000	5 janvier 2023	Morgan Stanley	(3 923 019)	(0,21)
USD	19 793 867	ZAR	364 030 000	13 janvier 2023	J.P. Morgan	(1 665 765)	(0,09)
USD	7 729 212	HUF	3 288 030 000	19 janvier 2023	State Street	(964 717)	(0,05)
USD	18 931 694	BRL	102 022 900	27 janvier 2023	Goldman Sachs	(295 295)	(0,02)
USD	4 792 317	BRL	25 880 000	27 janvier 2023	HSBC	(84 965)	-
USD	10 441 917	COP	51 969 420 000	2 février 2023	Morgan Stanley	(214 335)	(0,01)
USD	10 443 323	COP	51 969 420 000	2 février 2023	UBS	(212 929)	(0,01)
USD	11 315 916	CNY	82 080 000	3 février 2023	Barclays	(600 807)	(0,03)
USD	19 397 169	EUR	19 500 000	6 février 2023	BNP Paribas	(1 460 166)	(0,08)
USD	12 127 802	HUF	4 854 002 500	14 février 2023	Deutsche Bank	(612 032)	(0,03)
THB	63 220 000	USD	1 852 472	16 février 2023	ANZ	(18 960)	-
USD	38 680 147	BRL	210 420 000	16 février 2023	Goldman Sachs	(839 706)	(0,04)
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(10 892 696)</b>	<b>(0,57)</b>
Couverture des catégories d'actions							
GBP	1 326 625 805	USD	1 613 797 162	31 janvier 2023	HSBC	(13 457 244)	(0,71)
SEK	53 412 373	USD	5 161 744	31 janvier 2023	HSBC	(30 604)	-
USD	8 060	AUD	11 953	31 janvier 2023	HSBC	(73)	-
USD	4 303	EUR	4 044	31 janvier 2023	HSBC	(21)	-
USD	343 165	GBP	285 000	31 janvier 2023	HSBC	(637)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Market Bond

### Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	1 521	ZAR	26 951	31 janvier 2023	HSBC	(65)	-
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(13 488 644)</b>	<b>(0,71)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(24 381 340)</b>	<b>(1,28)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(11 262 869)</b>	<b>(0,59)</b>

### Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
39 060 000	USD	Citigroup	Brazil Government Bond 4,25 % 07/01/2025	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	2 519 957	0,13
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif</b>							<b>2 519 957</b>	<b>0,13</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif</b>							<b>2 519 957</b>	<b>0,13</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Énergie</b>									
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	200 000	165 546	0,34	Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	410 000	409 220	0,85
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5.625% 19/06/2047	USD	400 000	257 364	0,53	Bahrain Government Bond, Reg. S 7.375% 14/05/2030	USD	740 000	754 039	1,56
Petroleos Mexicanos 8.75% 02/06/2029	USD	250 000	234 667	0,49	Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 30/09/2031	USD	200 000	183 240	0,38
Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	USD	1 780 000	1 359 727	2,82	Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	250 000	216 749	0,45
Qatar Energy, Reg. S 3.125% 12/07/2041	USD	630 000	485 702	1,00	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4.375% 14/10/2025	USD	230 000	221 917	0,46
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd., Reg. S 4% 13/09/2047	USD	420 000	335 246	0,69	Brazil Government Bond 4.625% 13/01/2028	USD	550 000	528 561	1,09
			<b>2 838 252</b>	<b>5,87</b>	Brazil Government Bond 4.5% 30/05/2029	USD	560 000	522 200	1,08
<b>Finances</b>									
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 2.5% 30/09/2029	USD	270 000	242 519	0,50	Brazil Government Bond 3.875% 12/06/2030	USD	420 000	365 154	0,76
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 16/04/2030	USD	200 000	185 891	0,38	Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	200 000	149 330	0,31
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 1.7% 02/03/2031	USD	240 000	198 427	0,41	Chile Government Bond 2.55% 27/07/2033	USD	690 000	543 954	1,12
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 30/09/2049	USD	630 000	467 626	0,97	Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	200 000	170 163	0,35
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	490 000	416 708	0,86	Chile Government Bond 4% 31/01/2052	USD	440 000	341 974	0,71
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3% 15/09/2051	USD	400 000	287 798	0,60	Chile Government Bond 3.25% 21/09/2071	USD	620 000	388 705	0,80
Angola Government Bond, Reg. S 8.25% 09/05/2028	USD	200 000	182 870	0,38	Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	500 000	471 415	0,97
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	580 000	510 560	1,06	Colombia Government Bond 3.875% 25/04/2027	USD	200 000	177 608	0,37
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	600 000	520 943	1,08	Colombia Government Bond 4.5% 15/03/2029	USD	490 000	425 653	0,88
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	850 000	710 048	1,47	Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	400 000	403 030	0,83
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 26/01/2026	USD	200 000	205 559	0,43	Colombia Government Bond 6.125% 18/01/2041	USD	510 000	408 224	0,84
					Costa Rica Government Bond, Reg. S 4.375% 30/04/2025	USD	200 000	194 315	0,40
					Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	600 000	582 306	1,20
					Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.75% 12/05/2025	USD	940 000	941 033	1,96

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.95% 25/01/2027	USD	220 000	215 985	0,45	Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	200 000	192 650	0,40
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	560 000	515 900	1,07	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	200 000	190 446	0,39
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.45% 30/04/2044	USD	180 000	167 807	0,35	Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	294 000	322 266	0,67
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.85% 27/01/2045	USD	430 000	373 997	0,77	Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	717 000	687 230	1,42
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.5% 15/02/2048	USD	660 000	545 820	1,13	Indonesia Government Bond 3.55% 31/03/2032	USD	400 000	361 782	0,75
Ecuador Government Bond, Reg. S 0% 31/07/2030	USD	1 113 503	437 569	0,90	Indonesia Government Bond, Reg. S 4.35% 08/01/2027	USD	880 000	872 497	1,80
Ecuador Government Bond, Reg. S 5.5% 31/07/2030	USD	329 469	212 508	0,44	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	1 020 000	910 350	1,88
Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	200 000	179 918	0,37	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.75% 31/12/2032	USD	244 509	231 948	0,48
Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	210 000	171 552	0,35	Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 31/01/2027	USD	630 000	608 798	1,26
Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	240 000	178 443	0,37	Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6.5% 21/07/2045	USD	200 000	208 722	0,43
Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	240 000	170 998	0,35	Kenya Government Bond, 144A 8% 22/05/2032	USD	200 000	171 356	0,35
Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	260 000	176 515	0,37	Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027	USD	1 040 000	934 846	1,93
Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	260 000	175 538	0,36	Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	200 000	171 356	0,35
El Salvador Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2025	USD	130 000	85 150	0,18	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd., Reg. S 4.236% 22/04/2045	USD	200 000	181 956	0,38
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	970 000	433 767	0,90	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 3.95% 21/05/2050	USD	200 000	174 576	0,36
Export-Import Bank of India, Reg. S 3.25% 15/01/2030	USD	600 000	519 681	1,07	Mexico Government Bond 4.125% 21/01/2026	USD	200 000	195 494	0,40
Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	630 000	517 482	1,07	Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	1 550 000	1 428 739	2,96
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.375% 05/06/2027	USD	200 000	189 750	0,39	Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	200 000	160 948	0,33
					Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	200 000	161 990	0,33

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	770 000	597 620	1,24	Qatar Government Bond, Reg. S 4.5% 23/04/2028	USD	400 000	403 031	0,83
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	200 000	166 360	0,34	Qatar Government Bond, Reg. S 4.625% 02/06/2046	USD	280 000	265 040	0,55
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	680 000	522 512	1,08	Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	200 000	194 895	0,40
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	450 000	369 185	0,76	Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	294 000	232 471	0,48
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	620 000	567 203	1,17	Romania Government Bond, Reg. S 3.625% 27/03/2032	USD	260 000	208 083	0,43
Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	1 510 000	1 419 401	2,95	Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	76 000	71 338	0,15
Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	500 000	485 038	1,00	Romania Government Bond, Reg. S 6.125% 22/01/2044	USD	324 000	298 815	0,62
Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	210 000	219 300	0,45	Romania Government Bond, Reg. S 5.125% 15/06/2048	USD	94 000	75 040	0,16
Panama Government Bond 4.5% 19/01/2063	USD	240 000	171 106	0,35	Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	240 000	160 039	0,33
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.6% 13/03/2048	USD	400 000	345 704	0,71	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.5% 26/10/2046	USD	1 830 000	1 627 510	3,38
Peru Government Bond 2.392% 23/01/2026	USD	180 000	165 903	0,34	Saudi Government Bond, Reg. S 3.45% 02/02/2061	USD	200 000	143 744	0,30
Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	1 118 000	928 166	1,92	Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	400 000	331 751	0,69
Peru Government Bond 1.862% 01/12/2032	USD	175 000	128 422	0,27	South Africa Government Bond 4.665% 17/01/2024	USD	200 000	197 350	0,41
Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	280 000	294 870	0,61	South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	USD	720 000	723 661	1,50
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.55% 29/03/2026	USD	200 000	200 252	0,41	South Africa Government Bond 4.85% 27/09/2027	USD	200 000	190 500	0,39
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2.8% 23/06/2030	USD	400 000	350 500	0,72	South Africa Government Bond 5.875% 20/04/2032	USD	420 000	380 614	0,79
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	610 000	601 345	1,24	South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	200 000	140 904	0,29
Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 21/04/2030	USD	200 000	182 348	0,38	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	230 000	54 300	0,11
Philippines Government Bond 1.95% 06/01/2032	USD	200 000	162 927	0,34	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 25/09/2034	USD	200 000	39 158	0,08
Poland Government Bond 5.5% 16/11/2027	USD	300 000	308 720	0,64	US Treasury Bill 0% 23/03/2023	USD	730 000	722 890	1,49
Qatar Government Bond, Reg. S 3.25% 02/06/2026	USD	280 000	270 085	0,56				<b>40 682 170</b>	<b>84,13</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Industrie</b>					Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd., Reg. S 3.625% 12/04/2027				
DP World Crescent Ltd., Reg. S 4.848% 26/09/2028	USD	200 000	198 011	0,41		USD	200 000	192 241	0,40
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	580 000	447 960	0,93				<b>1 967 247</b>	<b>4,07</b>
			<b>645 971</b>	<b>1,34</b>	<b>Finances</b>				
<b>Services aux collectivités</b>					Export-Import Bank of India, Reg. S 3.375% 05/08/2026				
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 1.625% 05/08/2030	USD	200 000	161 120	0,33		USD	430 000	402 598	0,83
			<b>161 120</b>	<b>0,33</b>				<b>402 598</b>	<b>0,83</b>
			<b>44 327 513</b>	<b>91,67</b>	<b>Total des obligations</b>				
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>2 369 845 4,90</b>				
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>					<b>2 369 845 4,90</b>				
<b>Énergie</b>					<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3.75% 05/08/2026	USD	600 000	564 599	1,17	<b>Obligations</b>				
Petroleos Mexicanos 6.49% 23/01/2027	USD	250 000	229 308	0,47	<b>Finances</b>				
Petroleos Mexicanos 6.7% 16/02/2032	USD	820 000	646 029	1,34	GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025*				
Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd., Reg. S 2.75% 29/09/2026	USD	360 000	335 070	0,69		USD	200 000	-	-
						USD	200 000	-	-
					<b>Total des obligations</b>				
					<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
					<b>Total des investissements</b>				
					<b>Espèces</b>				
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>				
					<b>Actif net total</b>				
								<b>46 697 358</b>	<b>96,57</b>
								<b>905 469</b>	<b>1,87</b>
								<b>753 908</b>	<b>1,56</b>
								<b>48 356 735</b>	<b>100,00</b>

# Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-valeur latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	2 713 915	USD	2 889 930	31 janvier 2023	HSBC	11 717	0,02
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>11 717</b>	<b>0,02</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>11 717</b>	<b>0,02</b>
Couverture des catégories d'actions							
USD	93 087	EUR	87 440	31 janvier 2023	HSBC	(401)	-
<b>Moins-valeur latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(401)</b>	<b>-</b>
<b>Moins-valeur latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(401)</b>	<b>-</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>11 316</b>	<b>0,02</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
Grupo Televisa SAB 7.25% 14/05/2043	MXN	21 000 000	664 652	0,37	Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	23 677 000 000	1 466 020	0,81
			<b>664 652</b>	<b>0,37</b>	Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2034	IDR	43 773 000 000	3 082 287	1,71
<b>Finances</b>									
Asian Development Bank 9.25% 10/11/2023	PLN	17 080 000	3 938 115	2,18	Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	54 232 000 000	3 587 304	1,99
Asian Development Bank 2.9% 05/03/2024	CNH	9 000 000	1 308 098	0,72	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	18 168 000 000	1 171 552	0,65
Asian Development Bank 6.15% 25/02/2030	INR	59 350 000	688 155	0,38	International Bank for Reconstruction & Development 7% 24/01/2023	MXN	10 000 000	511 031	0,28
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 4.25% 27/01/2027	PHP	9 200 000	154 699	0,09	International Bank for Reconstruction & Development 7% 07/06/2023	ZAR	5 600 000	328 491	0,18
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 4.7% 01/09/2030	CLP	3 010 000 000	3 401 652	1,88	International Bank for Reconstruction & Development 0% 10/07/2024	MXN	12 300 000	531 326	0,29
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	1 227 000	2 337 673	1,29	International Bank for Reconstruction & Development 5% 22/01/2026	BRL	25 720 000	4 116 053	2,28
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	2 662 000	4 768 693	2,64	International Bank for Reconstruction & Development 5% 07/10/2026	COP	11 050 000 000	1 812 571	1,00
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	12 590	2 201 873	1,22	International Bank for Reconstruction & Development 5.25% 07/10/2026	RUB	57 600 000	595 505	0,33
Colombia Titulos De Tesoreria 5.75% 03/11/2027	COP	3 796 500 000	593 909	0,33	International Finance Corp. 2.625% 09/11/2023	HUF	119 000 000	290 575	0,16
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	18 578 500 000	2 713 836	1,50	International Finance Corp. 0% 22/02/2038	MXN	163 800 000	2 103 915	1,17
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 18/10/2034	COP	11 290 000 000	1 539 026	0,85	International Finance Corp. 0% 25/02/2041	BRL	22 150 000	682 152	0,38
Czech Republic Government Bond 0.45% 25/10/2023	CZK	70 900 000	2 985 712	1,65	International Finance Corp. 0% 07/10/2041	MXN	30 000 000	259 500	0,14
Czech Republic Government Bond 0.05% 29/11/2029	CZK	40 750 000	1 278 136	0,71	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.625% 25/07/2025	PLN	7 000 000	1 378 468	0,76
European Bank for Reconstruction & Development 5.2% 28/05/2024	IDR	39 790 000 000	2 530 279	1,40	Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	MXN	179 520 000	8 322 498	4,62
European Bank for Reconstruction & Development 4.6% 09/12/2025	IDR	41 000 000 000	2 530 583	1,40	Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	127 080 000	6 037 829	3,35
European Investment Bank, Reg. S 8.5% 17/09/2024	ZAR	45 200 000	2 694 124	1,49	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	98 930 000	4 429 354	2,45
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	48 458 000 000	3 028 722	1,68	Mexico Cetes 0% 01/06/2023	MXN	154 000 000	755 160	0,42
					Peru Bonos De Tesoreria 6.95% 12/08/2031	PEN	4 282 000	1 065 674	0,59
					Peru Bonos De Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	15 900 000	3 343 284	1,85

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Peru Bonos De Tesoreria 5.35% 12/08/2040	PEN	6 050 000	1 181 964	0,65	Malaysia Government Bond 3.582% 15/07/2032	MYR	8 000 000	1 744 571	0,97
Poland Government Bond 2.5% 25/01/2023	PLN	10 500 000	2 387 346	1,32	Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	10 731 000	2 360 564	1,31
Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	PLN	21 940 000	3 361 558	1,86	Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	2 500 000	518 394	0,29
Romania Government Bond 4.4% 25/09/2023	RON	1 400 000	297 537	0,16	Thailand Government Bond 3.625% 16/06/2023	THB	13 000 000	379 443	0,21
Romania Government Bond 3.65% 24/09/2031	RON	21 380 000	3 444 507	1,91	Thailand Government Bond 0.75% 17/06/2024	THB	63 700 000	1 820 355	1,01
South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	110 812 000	5 576 641	3,10	Thailand Government Bond 2% 17/12/2031	THB	78 000 000	2 167 194	1,20
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	102 630 000	5 106 446	2,83	Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	THB	200 090 000	6 346 182	3,51
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	66 820 000	3 129 536	1,73				<b>23 473 072</b>	<b>13,00</b>
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	19 550 000	933 798	0,52	<b>Total des obligations</b>			<b>23 473 072</b>	<b>13,00</b>
South Africa Government Bond 6.5% 28/02/2041	ZAR	31 020 000	1 145 628	0,63	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>23 473 072</b>	<b>13,00</b>
Ukraine Government Bond 9.84% 15/02/2023	UAH	9 923 000	256 556	0,14	<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
Ukraine Government Bond 15.84% 26/02/2025	UAH	17 913 000	301 882	0,17	<b>Obligations</b>				
US Treasury Bill 0% 26/01/2023	USD	2 640 000	2 632 910	1,46	<b>Finances</b>				
US Treasury Bill 0% 02/03/2023	USD	5 050 000	5 014 080	2,78	Russian Federation Bond - OFZ 7.7% 23/03/2033*	RUB	102 000 000	-	-
US Treasury Bill 0% 16/03/2023	USD	4 180 000	4 143 589	2,30				-	-
US Treasury Bill 0% 27/04/2023	USD	13 400 000	13 205 413	7,33	<b>Total des obligations</b>			-	-
			<b>136 683 225</b>	<b>75,71</b>	<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>			-	-
<b>Total des obligations</b>			<b>137 347 877</b>	<b>76,08</b>	<b>Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>137 347 877</b>	<b>76,08</b>	<b>Organismes de placement collectif - FIA</b>				
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>Fonds d'investissement</b>				
<b>Obligations</b>					Schroder Umbrella Fund II China Fixed Income - Class I CNH Accumulation	CNY	487 251	9 711 091	5,38
<b>Finances</b>								<b>9 711 091</b>	<b>5,38</b>
Malaysia Government Bond 3.48% 15/03/2023	MYR	6 609 000	1 499 643	0,83	<b>Total organismes de placement collectif - FIA</b>			<b>9 711 091</b>	<b>5,38</b>
Malaysia Government Bond 4.504% 30/04/2029	MYR	11 400 000	2 657 901	1,47	<b>Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>			<b>9 711 091</b>	<b>5,38</b>
Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031	MYR	19 420 000	3 978 825	2,20	<b>Total des investissements</b>			<b>170 532 040</b>	<b>94,46</b>
					<b>Espèces</b>			<b>6 706 009</b>	<b>3,71</b>
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>3 286 491</b>	<b>1,83</b>
					<b>Actif net total</b>			<b>180 524 540</b>	<b>100,00</b>

# Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CZK	34 950 000	USD	1 399 910	6 janvier 2023	J.P. Morgan	144 108	0,08
RON	7 150 000	USD	1 457 323	11 janvier 2023	Goldman Sachs	83 962	0,05
CZK	17 130 000	USD	676 718	19 janvier 2023	J.P. Morgan	79 429	0,04
CZK	9 895 000	USD	425 511	19 janvier 2023	Morgan Stanley	11 271	0,01
CZK	13 570 000	USD	572 583	19 janvier 2023	State Street	26 420	0,01
CNH	5 201 363	USD	735 578	30 janvier 2023	UBS	18 817	0,01
THB	77 550 000	USD	2 073 529	30 janvier 2023	Barclays	172 207	0,10
HUF	180 230 000	USD	452 256	31 janvier 2023	BNP Paribas	22 545	0,01
HUF	875 200 000	USD	2 091 638	31 janvier 2023	J.P. Morgan	214 003	0,12
HUF	585 299 000	USD	1 461 460	31 janvier 2023	UBS	80 461	0,04
THB	53 000 000	USD	1 401 386	2 février 2023	UBS	133 956	0,07
BRL	5 325 000	USD	975 202	3 février 2023	BNP Paribas	27 000	0,02
BRL	2 120 000	USD	390 510	3 février 2023	J.P. Morgan	8 489	0,01
BRL	2 725 000	USD	511 307	3 février 2023	UBS	1 556	-
CNH	8 325 000	USD	1 178 289	8 février 2023	Barclays	29 992	0,02
THB	17 770 000	USD	508 431	14 février 2023	ANZ	6 852	-
THB	74 075 000	USD	2 086 333	14 février 2023	BNP Paribas	61 643	0,03
THB	24 870 000	USD	721 162	14 février 2023	Goldman Sachs	1	-
THB	51 000 000	USD	1 397 145	14 février 2023	J.P. Morgan	81 718	0,05
MYR	10 750 000	USD	2 402 235	15 février 2023	Goldman Sachs	42 771	0,02
MYR	1 875 000	USD	423 537	15 février 2023	Morgan Stanley	2 917	-
CNH	3 815 000	USD	542 048	2 mars 2023	BNP Paribas	12 583	0,01
CNH	5 040 000	USD	719 181	2 mars 2023	Goldman Sachs	13 543	0,01
HUF	550 925 000	USD	1 365 291	9 mars 2023	Barclays	71 889	0,04
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>1 348 133</b>	<b>0,75</b>
Couverture des catégories d'actions							
EUR	36 408	USD	38 769	31 janvier 2023	HSBC	158	-
GBP	192	USD	232	31 janvier 2023	HSBC	-	-
USD	72	GBP	59	31 janvier 2023	HSBC	1	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>159</b>	<b>-</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>1 348 292</b>	<b>0,75</b>
USD	1 404 227	RON	7 150 000	11 janvier 2023	Barclays	(137 057)	(0,08)
USD	719 357	CNH	5 201 363	30 janvier 2023	Barclays	(35 037)	(0,02)
BRL	7 275 000	USD	1 404 793	3 février 2023	Goldman Sachs	(35 588)	(0,02)
BRL	7 320 000	USD	1 390 340	3 février 2023	Morgan Stanley	(12 666)	(0,01)
BRL	3 305 000	USD	629 506	3 février 2023	UBS	(7 482)	-
USD	1 167 754	CNH	8 325 000	8 février 2023	Morgan Stanley	(40 526)	(0,02)
MYR	2 365 000	USD	541 599	15 février 2023	Barclays	(3 698)	-
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(272 054)</b>	<b>(0,15)</b>
Couverture des catégories d'actions							
GBP	18 110	USD	22 029	31 janvier 2023	HSBC	(183)	-
USD	182	EUR	171	31 janvier 2023	HSBC	(1)	-
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(184)</b>	<b>-</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(272 238)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>1 076 054</b>	<b>0,60</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
AT&T, Inc. 3.15% 04/09/2036	EUR	44 894 000	38 901 514	0,48	Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	36 260 000	27 490 741	0,34
British Telecommu- nications plc, 144A 4.25% 23/11/2081	USD	38 221 000	30 224 048	0,37	Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	26 190 000	26 328 702	0,32
British Telecommu- nications plc, Reg. S 3.375% 30/08/2032	EUR	34 269 000	32 029 761	0,39	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	35 622 000	36 135 733	0,45
British Telecom- munications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	22 388 000	19 716 977	0,24	Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	31 843 000	32 445 904	0,40
CETIN Group NV, Reg. S 3.125% 14/04/2027	EUR	33 686 000	30 332 921	0,37	BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031	EUR	3 400 000	2 532 591	0,03
Emirates Telecom- munications Group Co. PJSC, Reg. S 0.375% 17/05/2028	EUR	800 000	676 976	0,01	Carnival Corp., Reg. S 10.125% 01/02/2026	EUR	16 233 000	16 187 288	0,20
Emirates Telecom- munications Group Co. PJSC, Reg. S 0.875% 17/05/2033	EUR	3 900 000	2 911 009	0,04	Dongfeng Motor Hong Kong International Co. Ltd., Reg. S 0.425% 19/10/2024	EUR	3 800 000	3 516 017	0,04
Iliad SA, Reg. S 1.875% 11/02/2028	EUR	5 100 000	4 222 372	0,05	Electrolux AB, Reg. S 4.125% 05/10/2026	EUR	2 300 000	2 327 529	0,03
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	33 467 000	31 859 888	0,39	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	2 389 000	1 290 586	0,02
Netflix, Inc. 4.625% 15/05/2029	EUR	3 639 000	3 580 171	0,04	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 1.625% 08/10/2024	EUR	42 324 000	40 562 898	0,49
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	57 305 000	53 544 308	0,67	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	5 963 000	5 835 892	0,07
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	49 251 000	45 290 937	0,57	Kering SA, Reg. S 1.25% 05/05/2025	EUR	3 000 000	2 873 448	0,04
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	13 995 000	13 997 979	0,17	Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	28 300 000	20 590 401	0,25
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	27 109 000	28 334 878	0,35	McDonald's Corp., Reg. S 0.25% 04/10/2028	EUR	4 000 000	3 315 096	0,04
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	30 000 000	22 222 410	0,27	McDonald's Corp., Reg. S 2.375% 31/05/2029	EUR	14 616 000	13 503 474	0,17
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 2.5% 07/04/2026	EUR	44 800 000	40 986 793	0,51	McDonald's Corp., Reg. S 3% 31/05/2034	EUR	20 494 000	18 916 718	0,23
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 1.75% 01/12/2029	EUR	22 800 000	17 350 815	0,21	Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	12 595 000	11 363 581	0,14
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	23 728 000	24 534 064	0,30	Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	37 744 000	29 473 739	0,36
Verizon Communications, Inc. 2.875% 15/01/2038	EUR	15 881 000	13 388 169	0,17	Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	12 177 000	8 660 485	0,11
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6.25% 03/10/2078	USD	13 378 000	12 044 776	0,15	Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	1 304 000	942 681	0,01
			<b>466 150 766</b>	<b>5,75</b>	RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 21/09/2028	EUR	800 000	785 112	0,01
					Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	5 340 000	5 432 358	0,07
					Roadster Finance DAC, Reg. S 1.625% 09/12/2029	EUR	17 610 000	15 911 832	0,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	32 428 000	24 271 450	0,30	Eni SpA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	6 901 000	5 762 335	0,07
			<b>350 694 256</b>	<b>4,32</b>	Eni SpA, Reg. S 2.75% Perpetual	EUR	5 000 000	3 869 150	0,05
<b>Biens de consommation de base</b>					Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	30 736 000	25 597 863	0,32
Archer-Daniels-Midland Co. 1% 12/09/2025	EUR	1 000 000	939 637	0,01	Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	5 500 000	3 608 231	0,04
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3.25% 16/02/2026	GBP	11 142 000	10 288 055	0,13	Galp Energia SGPS SA, Reg. S 2% 15/01/2026	EUR	58 000 000	53 391 610	0,66
Coca-Cola Co. (The) 0.125% 09/03/2029	EUR	31 783 000	26 193 420	0,33	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	28 614 419	22 522 178	0,28
Coca-Cola Co. (The) 0.4% 06/05/2030	EUR	1 000 000	808 816	0,01	Nederlandse Gasunie NV, Reg. S 3.375% 11/07/2034	EUR	2 200 000	2 102 562	0,03
Coca-Cola Co. (The) 1.25% 08/03/2031	EUR	2 000 000	1 693 248	0,02	Neste OYJ, Reg. S 0.75% 25/03/2028	EUR	11 200 000	9 513 594	0,12
Coca-Cola Co. (The) 0.95% 06/05/2036	EUR	400 000	286 380	-	TotalEnergies SE, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	28 349 000	20 323 391	0,25
Coca-Cola Co. (The) 1% 09/03/2041	EUR	300 000	195 110	-	TotalEnergies SE, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	700 000	658 149	0,01
Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 1.75% 27/03/2026	EUR	15 596 000	14 800 213	0,19	TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	62 398 000	46 283 873	0,57
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	13 891 000	12 036 329	0,16	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	31 100 000	25 270 429	0,31
ELO SACA, Reg. S 4.875% 08/12/2028	EUR	3 800 000	3 579 619	0,04	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	28 100 000	20 670 669	0,25
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 0.875% 01/12/2031	EUR	10 257 000	7 845 815	0,10	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 0.84% 25/09/2025	EUR	11 000 000	9 932 605	0,12
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 0.875% 14/06/2041	EUR	200 000	130 409	-	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	6 300 000	5 119 545	0,06
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	11 561 000	10 137 692	0,12				<b>366 192 145</b>	<b>4,51</b>
PepsiCo, Inc. 0.5% 06/05/2028	EUR	1 400 000	1 208 602	0,01	<b>Finances</b>				
PepsiCo, Inc. 1.125% 18/03/2031	EUR	1 200 000	1 008 355	0,01	Aareal Bank AG, Reg. S 4.5% 25/07/2025	EUR	300 000	300 304	-
Unilever Finance Netherlands BV, Reg. S 2.25% 16/05/2034	EUR	300 000	263 325	-	Aareal Bank AG, Reg. S 0.75% 18/04/2028	EUR	4 200 000	3 338 438	0,04
			<b>91 415 025</b>	<b>1,13</b>	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	24 800 000	24 592 663	0,30
<b>Énergie</b>					ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.25% 21/02/2030	EUR	3 600 000	3 567 599	0,04
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	90 613 000	64 370 256	0,78	Achmea BV, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	EUR	42 912 000	42 075 466	0,52
BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	47 343 000	29 975 857	0,37	AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	50 648 000	45 275 564	0,56
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3.625% Perpetual	EUR	18 394 000	15 839 570	0,20	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	17 806 000	18 261 762	0,23
EEW Energy from Waste GmbH 0.361% 30/06/2026	EUR	1 600 000	1 380 278	0,02	Allianz SE, Reg. S 4.252% 05/07/2052	EUR	25 900 000	23 837 629	0,29
					Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	3 600 000	3 592 066	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	50 600 000	41 298 759	0,51	BPCE SA, Reg. S 2.375% 26/04/2032	EUR	21 500 000	18 717 685	0,23
Arion Banki HF, Reg. S 4.875% 21/12/2024	EUR	1 000 000	964 087	0,01	BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032	EUR	60 000 000	58 686 066	0,73
Arion Banki HF, Reg. S 0.375% 14/07/2025	EUR	3 000 000	2 538 252	0,03	BPCE SA, Reg. S 1.625% 02/03/2029	EUR	15 400 000	13 447 035	0,17
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	27 640 000	27 743 097	0,34	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	28 147 000	23 345 685	0,29
Athene Global Funding, Reg. S 0.366% 10/09/2026	EUR	100 000	84 630	-	BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	7 284 000	7 600 854	0,09
Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	4 300 000	3 468 982	0,04	Bundesobligation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	3 657 196	3 374 721	0,04
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	13 300 000	13 398 008	0,17	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2% 15/08/2023	EUR	134 000 000	134 047 034	1,66
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	8 400 000	7 083 300	0,09	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.25% 15/02/2029	EUR	2 471 535	2 165 702	0,03
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	26 500 000	26 593 704	0,33	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	2 921 574	2 487 114	0,03
Banco Santander SA, Reg. S 3.625% 27/09/2026	EUR	3 600 000	3 565 954	0,04	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	20 229 976	16 828 230	0,21
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	21 579 000	20 274 859	0,25	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	57 810 411	46 211 113	0,57
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.875% 05/06/2026	EUR	52 298 000	48 610 791	0,60	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.7% 15/08/2032	EUR	63 986 801	59 631 536	0,75
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	3 727 000	3 709 412	0,05	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036	EUR	6 800 300	4 830 588	0,06
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 1.25% 17/12/2025	GBP	62 368 000	62 975 175	0,79	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037	EUR	1 836 216	2 141 482	0,03
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.75% 08/06/2026	EUR	71 500 000	64 704 331	0,81	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	10 000 000	5 223 131	0,06
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.625% 03/11/2028	EUR	52 800 000	43 226 828	0,53	Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 0.4% 13/09/2024	EUR	200 000 000	192 641 781	2,38
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.75% 01/02/2033	EUR	1 500 000	1 434 536	0,02	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S, FRN 6.375% Perpetual	EUR	45 200 000	46 068 819	0,57
Barclays plc 7.437% 02/11/2033	USD	10 847 000	10 705 159	0,13	CaixaBank SA, Reg. S 3.5% 06/04/2028	GBP	1 100 000	1 104 937	0,01
Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	3 800 000	3 603 214	0,04	CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	3 600 000	3 608 619	0,04
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	26 361 000	26 146 527	0,32	CDP Reti SpA, Reg. S 5.875% 25/10/2027	EUR	21 896 000	22 427 677	0,28
Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 1.5% 10/04/2029	EUR	14 131 000	11 736 643	0,14	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 6.693% 14/11/2025	EUR	3 500 000	3 592 300	0,04
Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 3.5% 01/06/2034	EUR	3 800 000	3 228 537	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S, FRN 2.706% 30/06/2050	EUR	16 593 000	14 897 494	0,18	European Union, Reg. S 0% 06/07/2026	EUR	130 000 000	117 273 597	1,46
CNP Assurances, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	29 800 000	24 260 120	0,30	FCA Bank SpA, Reg. S 4.25% 24/03/2024	EUR	3 500 000	3 513 441	0,04
CNP Assurances, Reg. S 1.875% 12/10/2053	EUR	10 000 000	7 118 143	0,09	FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	11 749 000	10 040 617	0,12
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 21/03/2028	EUR	1 100 000	1 076 739	0,01	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0.125% 16/02/2026	EUR	4 000 000	3 581 311	0,04
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4.625% 27/01/2028	EUR	3 500 000	3 544 211	0,04	Ford Motor Credit Co. LLC 2.748% 14/06/2024	GBP	6 045 000	6 474 839	0,08
Credit Agricole SA, Reg. S 4% 12/10/2026	EUR	2 600 000	2 591 895	0,03	Gazprom PJSC, Reg. S 2.949% 24/01/2024	EUR	43 042 000	32 496 710	0,40
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 0.875% 07/05/2027	EUR	23 700 000	20 879 350	0,26	Gazprom PJSC, Reg. S 4.25% 06/04/2024	GBP	1 603 000	1 267 594	0,02
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.375% 19/09/2027	EUR	64 600 000	62 888 397	0,79	Gazprom PJSC, Reg. S 1.5% 17/02/2027	EUR	18 369 000	12 496 660	0,15
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	40 499 000	40 348 023	0,50	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0.875% 09/05/2029	EUR	13 764 000	11 058 631	0,14
Credit Suisse Schweiz AG, Reg. S 3.39% 05/12/2025	EUR	28 000 000	27 600 972	0,34	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	7 669 000	7 456 316	0,09
Criteria Caixa SA, Reg. S 0.875% 28/10/2027	EUR	10 000 000	8 604 690	0,11	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.605% 30/04/2024	EUR	54 310 000	54 323 089	0,67
Danske Bank A/S, Reg. S 0.01% 10/11/2024	EUR	13 796 000	13 361 012	0,16	HSBC Holdings plc 5.21% 11/08/2028	USD	40 914 000	37 058 146	0,46
Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	6 000 000	5 607 129	0,07	HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	51 451 000	50 672 112	0,62
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	29 800 000	26 109 156	0,32	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	41 074 000	39 168 249	0,48
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	21 900 000	21 252 548	0,26	HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	3 200 000	3 261 248	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	39 500 000	31 108 219	0,38	HSBC UK Bank plc, Reg. S 4.055% 25/08/2027	GBP	4 805 000	5 439 428	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 17/02/2032	EUR	42 100 000	30 758 412	0,38	HYPO NOE Landesbank fuer Niederösterreich und Wien AG, Reg. S 0.375% 25/06/2024	EUR	23 700 000	22 626 348	0,28
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	20 000 000	17 495 703	0,22	ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	3 500 000	3 567 498	0,04
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 4.375% 28/08/2026	EUR	3 700 000	3 564 225	0,04	ING Groep NV, Reg. S 0.375% 29/09/2028	EUR	49 700 000	41 116 657	0,51
EDP Finance BV, 144A 6.3% 11/10/2027	USD	3 293 000	3 178 303	0,04	ING Groep NV, Reg. S 0.25% 01/02/2030	EUR	13 000 000	10 115 092	0,12
EDP Finance BV, Reg. S 3.875% 11/03/2030	EUR	11 500 000	11 365 186	0,14	ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	28 100 000	29 433 963	0,36
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	46 137 000	40 615 918	0,50	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	17 393 000	14 292 370	0,18
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	29 325 000	20 370 302	0,25	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	9 585 000	6 846 575	0,08
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	67 400 000	54 656 182	0,67					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	62 544 000	56 016 033	0,70	NatWest Group plc, Reg. S, FRN 1.75% 02/03/2026	EUR	30 000 000	28 260 420	0,35
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	13 679 000	12 088 535	0,15	NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	3 700 000	3 611 869	0,04
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	11 152 000	12 806 357	0,16	NatWest Group plc, Reg. S 0.78% 26/02/2030	EUR	29 718 000	23 377 303	0,29
Islandsbanki HF, Reg. S 0.75% 25/03/2025	EUR	4 000 000	3 449 968	0,04	NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	14 942 000	17 029 561	0,21
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	11 634 000	10 947 698	0,13	NIBC Bank NV, Reg. S 0.25% 09/09/2026	EUR	21 500 000	18 131 660	0,22
KBC Group NV, Reg. S 4.375% 23/11/2027	EUR	600 000	602 956	0,01	PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 3.25% 29/11/2025	EUR	3 100 000	3 065 714	0,04
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	24 024 000	17 787 216	0,22	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.625% 28/04/2031	GBP	11 736 000	11 753 645	0,14
Landsbankinn HF, Reg. S 0.375% 23/05/2025	EUR	9 847 000	8 422 011	0,10	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	23 210 000	19 933 302	0,25
Landsbankinn HF, Reg. S 0.75% 25/05/2026	EUR	4 200 000	3 377 850	0,04	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	44 000 000	45 121 914	0,56
Leeds Building Society, Reg. S 1.375% 06/10/2027	GBP	36 000 000	33 885 391	0,42	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	23 600 000	18 334 038	0,23
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 18/03/2030	EUR	804 000	773 328	0,01	RL Finance Bonds NO 4 plc, Reg. S, FRN 4.875% 07/10/2049	GBP	3 671 000	3 222 548	0,04
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 3.125% 24/08/2030	EUR	4 774 000	4 381 157	0,05	Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	24 242 000	18 133 046	0,22
Luminor Bank A/S, Reg. S 5% 29/08/2024	EUR	3 500 000	3 473 309	0,04	Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	7 908 000	5 849 795	0,07
Luminor Bank A/S, Reg. S 0.792% 03/12/2024	EUR	1 950 000	1 837 499	0,02	Romania Government Bond, Reg. S 3.375% 08/02/2038	EUR	2 982 000	2 029 090	0,03
M&G plc, Reg. S, FRN 5.625% 20/10/2051	GBP	8 720 000	8 969 266	0,11	Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	7 137 000	5 120 798	0,06
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	50 400 000	38 838 519	0,48	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	15 283 000	11 477 903	0,14
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 1.75% 25/05/2025	EUR	8 000 000	7 691 878	0,09	Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 3.53% 25/08/2028	EUR	3 800 000	3 558 664	0,04
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	24 775 000	24 428 720	0,30	Siemens Financieringsmaatschap- pij NV, Reg. S 2.25% 10/03/2025	EUR	1 100 000	1 077 995	0,01
Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	59 110 000	42 008 117	0,52	Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	22 800 000	22 857 805	0,28
Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	32 049 000	30 563 766	0,38	Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 16/11/2032	EUR	21 900 000	21 889 992	0,27
Morgan Stanley 0.406% 29/10/2027	EUR	10 946 000	9 463 211	0,12	Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	50 700 000	48 821 514	0,60
Morgan Stanley 0.495% 26/10/2029	EUR	60 000 000	48 192 212	0,59	Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	21 460 000	21 367 352	0,26
Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	13 152 000	9 746 228	0,12					
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	149 174 000	155 193 767	1,92					
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	14 246 000	16 144 864	0,20					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Standard Chartered plc, Reg. S 2.5% 09/09/2030	EUR	2 500 000	2 312 615	0,03	Volksbank Wien AG, Reg. S 0.875% 23/03/2026	EUR	30 000 000	26 403 736	0,33
State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 0.95% 10/01/2121	EUR	24 936 000	9 915 880	0,12	Yorkshire Building Society, Reg. S 0.625% 21/09/2025	EUR	24 204 000	21 992 819	0,27
Sydbank A/S, Reg. S 4.75% 30/09/2025	EUR	3 600 000	3 588 383	0,04	Yorkshire Building Society, Reg. S 3.511% 11/10/2030	GBP	6 043 000	5 764 504	0,07
Tesco Personal Finance Group plc, Reg. S 3.5% 25/07/2025	GBP	3 108 000	3 290 645	0,04				<b>3 631 321 674</b>	<b>44,77</b>
Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 1.25% 31/01/2032	EUR	25 000 000	19 546 511	0,24	<b>Santé</b>				
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.631% 13/12/2029	EUR	29 333 000	28 285 460	0,35	American Medical Systems Europe BV 1.375% 08/03/2028	EUR	32 645 000	28 871 205	0,36
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.952% 08/04/2030	EUR	22 064 000	19 080 756	0,24	Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	24 484 000	22 999 173	0,28
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	26 315 000	23 868 436	0,29	Eli Lilly & Co. 1.375% 14/09/2061	EUR	28 963 000	14 950 060	0,18
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 24/02/2028	EUR	22 768 000	18 590 368	0,23	EssilorLuxot- tica SA, Reg. S 0.25% 05/01/2024	EUR	1 300 000	1 266 135	0,02
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	46 260 000	41 176 841	0,51	Eurofins Scientific SE, Reg. S 2.125% 25/07/2024	EUR	17 323 000	16 972 573	0,21
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	34 735 000	28 407 638	0,35	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	32 879 000	32 416 974	0,41
UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	26 295 000	24 502 250	0,30	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, Reg. S 3.875% 20/09/2027	EUR	3 700 000	3 547 813	0,04
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	8 100 000	8 057 703	0,10	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4.25% 28/05/2026	EUR	300 000	295 616	-
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	18 800 000	15 124 600	0,19	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	3 400 000	3 304 348	0,04
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	10 900 000	7 631 373	0,09	Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	3 050 000	2 752 625	0,03
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6.875% 31/07/2043	EUR	1 200 000	1 202 399	0,01	Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	17 705 000	16 132 920	0,20
US Treasury 2.75% 15/08/2032	USD	46 000 000	39 255 067	0,48	Medtronic Global Holdings SCA 2.625% 15/10/2025	EUR	500 000	487 424	0,01
US Treasury 4% 15/11/2042	USD	1 563 700	1 439 177	0,02	Medtronic Global Holdings SCA 3% 15/10/2028	EUR	2 300 000	2 228 925	0,03
Virgin Money UK plc, Reg. S 2.875% 24/06/2025	EUR	13 799 000	13 226 582	0,16	Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	EUR	22 929 000	21 585 710	0,27
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4% 25/09/2026	GBP	23 141 000	24 294 982	0,30	Medtronic Global Holdings SCA 1.375% 15/10/2040	EUR	14 907 000	9 729 952	0,12
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4% 03/09/2027	GBP	14 275 000	14 588 294	0,18	Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 02/07/2049	EUR	3 000 000	1 858 534	0,02
Virgin Money UK plc, Reg. S 2.625% 19/08/2031	GBP	410 000	379 829	-	Novartis Finance SA, Reg. S 0% 23/09/2028	EUR	14 000 000	11 593 614	0,14
					Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	20 000 000	17 575 000	0,22

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 2.375% 05/08/2025	EUR	900 000	847 847	0,01	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	2 100 000	2 165 462	0,03
Sanofi, Reg. S 1.25% 06/04/2029	EUR	3 900 000	3 468 282	0,04	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1.5% 08/06/2028	EUR	17 100 000	14 264 307	0,18
Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	16 928 000	16 953 573	0,21	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1.25% 15/01/2029	EUR	20 400 000	16 378 548	0,20
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	EUR	19 410 000	19 174 440	0,24	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	35 800 000	26 683 852	0,33
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	7 166 000	5 947 780	0,07	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/02/2033	EUR	23 200 000	17 132 179	0,21
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.125% 18/10/2033	EUR	3 635 000	2 771 580	0,03	DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	29 002 000	25 447 912	0,31
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.625% 18/10/2041	EUR	28 548 000	19 238 913	0,24	DAA Finance plc, Reg. S 1.601% 05/11/2032	EUR	15 440 000	11 756 927	0,14
Thermo Fisher Scientific, Inc. 1.875% 01/10/2049	EUR	28 000 000	17 939 421	0,22	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.875% 24/05/2030	EUR	2 900 000	2 610 796	0,03
			<b>294 910 437</b>	<b>3,64</b>	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.375% 28/03/2031	EUR	800 000	671 898	0,01
<b>Industrie</b>					Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.875% 13/10/2042	EUR	19 159 000	19 516 484	0,24
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	31 571 000	23 586 631	0,29	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	67 358 000	37 880 905	0,47
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	57 900 000	59 221 742	0,74	East Japan Railway Co., Reg. S 2.614% 08/09/2025	EUR	1 700 000	1 654 072	0,02
Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 1.375% 18/02/2029	EUR	16 535 000	14 165 865	0,17	easyJet FinCo. BV, Reg. S 1.875% 03/03/2028	EUR	20 172 000	16 351 751	0,20
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	38 200 000	28 717 140	0,35	Emerson Electric Co. 2% 15/10/2029	EUR	800 000	717 070	0,01
Arval Service Lease SA, Reg. S 3.375% 04/01/2026	EUR	3 600 000	3 524 296	0,04	Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	26 605 000	24 778 913	0,31
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	38 100 000	38 017 247	0,47	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 0.815% 04/12/2023	EUR	12 067 000	11 760 046	0,14
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	18 600 000	18 875 459	0,23	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	20 191 000	17 976 936	0,22
ASTM SpA, Reg. S 1.625% 08/02/2028	EUR	31 488 000	26 227 363	0,32	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.625% 09/07/2024	EUR	27 492 000	26 631 033	0,33
ASTM SpA, Reg. S 1.5% 25/01/2030	EUR	70 946 000	54 887 657	0,68	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	50 562 000	45 387 687	0,56
Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S 2.75% 02/09/2032	EUR	400 000	369 984	-	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	79 000 000	68 158 436	0,85
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1.625% 25/01/2028	EUR	2 000 000	1 662 804	0,02	Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	24 146 000	24 686 298	0,30
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	49 818 000	39 597 937	0,49					
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	20 000 000	15 320 660	0,19					
Bouygues SA, Reg. S 4.625% 07/06/2032	EUR	1 000 000	1 021 280	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Hamburger Hochbahn AG, Reg. S 0.125% 24/02/2031	EUR	1 400 000	1 084 286	0,01	Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	15 059 000	13 634 645	0,17
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 2.5% 04/05/2027	EUR	25 300 000	23 325 538	0,29	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	7 048 000	6 375 743	0,08
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 0.625% 14/09/2028	EUR	41 900 000	33 731 046	0,42				<b>25 515 167</b>	<b>0,31</b>
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.625% 18/09/2029	EUR	15 100 000	12 425 986	0,15	<b>Matériaux</b>				
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.475% 18/01/2031	EUR	600 000	469 943	0,01	DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	15 605 000	13 865 066	0,17
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	20 118 000	17 798 153	0,22	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	20 000 000	19 087 500	0,24
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	24 600 000	24 134 919	0,30	Firmenich Productions Participations SAS, Reg. S 1.75% 30/04/2030	EUR	5 000 000	4 402 825	0,05
La Poste SA, Reg. S 3.125% 14/03/2033	EUR	3 800 000	3 500 540	0,04	Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	13 127 000	10 988 034	0,14
Leasys SpA, Reg. S 0% 22/07/2024	EUR	6 760 000	6 365 813	0,08	Koninklijke DSM NV, Reg. S 0.625% 23/06/2032	EUR	11 086 000	8 373 178	0,10
Metso Outotec OYJ, Reg. S 4.875% 07/12/2027	EUR	767 000	770 686	0,01	Symrise AG, Reg. S 1.375% 01/07/2027	EUR	20 000 000	18 130 120	0,22
Parker-Hannifin Corp. 1.125% 01/03/2025	EUR	8 932 000	8 497 074	0,10				<b>74 846 723</b>	<b>0,92</b>
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	21 800 000	18 857 000	0,23	<b>Immobilier</b>				
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.45% 16/05/2029	EUR	15 946 000	13 548 632	0,17	Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	9 719 000	7 191 265	0,09
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.125% 22/11/2025	EUR	1 200 000	1 189 183	0,01	ADLER Group SA, Reg. S 1.5% 26/07/2024	EUR	33 200 000	22 928 750	0,28
Vinci SA, Reg. S 3.375% 17/10/2032	EUR	3 000 000	2 909 223	0,04	ADLER Group SA, Reg. S 1.875% 14/01/2026	EUR	26 100 000	10 668 375	0,13
VR-Yhtymä OYJ, Reg. S 2.375% 30/05/2029	EUR	3 300 000	2 947 157	0,04	ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 27/04/2027	EUR	21 800 000	7 695 400	0,09
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	7 000 000	5 812 100	0,07	Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028	EUR	5 801 000	4 683 141	0,06
Würth Finance International BV, Reg. S 2.125% 23/08/2030	EUR	800 000	723 319	0,01	Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1.125% 11/01/2029	EUR	32 944 000	25 502 984	0,31
			<b>915 898 175</b>	<b>11,29</b>	American Tower Corp., REIT 0.5% 15/01/2028	EUR	28 308 000	23 287 003	0,29
<b>Technologies de l'information</b>					American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	2 995 000	2 390 600	0,03
Apple, Inc. 2% 17/09/2027	EUR	2 000 000	1 906 611	0,02	American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030	EUR	16 437 000	12 610 812	0,16
Dell Bank International DAC, Reg. S 4.5% 18/10/2027	EUR	3 600 000	3 598 168	0,04	AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0.875% 15/11/2029	EUR	2 000 000	1 500 088	0,02
					Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2% 15/02/2024	EUR	29 019 000	27 583 939	0,34

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2.2% 24/07/2025	EUR	26 392 000	23 529 023	0,29	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	63 322 000	46 351 894	0,57
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	49 897 000	39 019 697	0,48	Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	29 291 000	19 089 296	0,24
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	17 607 000	12 901 222	0,16	Nerval SAS, Reg. S 2.875% 14/04/2032	EUR	7 000 000	5 633 217	0,07
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.75% 12/03/2029	EUR	62 517 000	45 912 234	0,57	P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	34 790 000	29 153 829	0,36
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	18 300 000	13 378 032	0,16	P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	49 099 000	36 440 412	0,45
CPI Property Group SA, Reg. S 2.75% 12/05/2026	EUR	12 797 000	10 080 801	0,12	Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 1.625% 17/06/2032	EUR	11 059 000	8 402 396	0,10
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	37 447 000	21 738 658	0,27	SATO OYJ, Reg. S 1.375% 31/05/2024	EUR	9 600 000	9 035 530	0,11
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	38 264 000	19 457 818	0,24	SATO OYJ, Reg. S 1.375% 24/02/2028	EUR	10 199 000	7 402 638	0,09
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	29 353 000	23 740 951	0,29	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/11/2025	EUR	5 230 000	4 745 461	0,06
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	11 081 000	8 994 313	0,11	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	7 907 000	6 847 192	0,08
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	19 268 000	14 114 176	0,17	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	16 625 000	15 484 093	0,19
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	40 067 000	21 524 433	0,27	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	4 100 000	2 821 030	0,03
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	42 933 000	24 826 007	0,31	Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	6 651 000	5 432 126	0,07
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0.625% 24/07/2025	EUR	2 500 000	2 122 760	0,03	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	26 124 000	19 812 090	0,24
Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0.75% 06/09/2029	EUR	2 222 000	1 495 422	0,02	Vicinity Centres Trust, REIT, Reg. S 1.125% 07/11/2029	EUR	500 000	372 369	-
Icade Sante SACA, Reg. S 0.875% 04/11/2029	EUR	2 000 000	1 475 804	0,02				<b>738 297 446</b>	<b>9,10</b>
Icade Sante SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	19 400 000	14 218 904	0,18	<b>Services aux collectivités</b>				
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	1 800 000	1 452 406	0,02	A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	10 080 000	9 916 016	0,12
Liberty Living Finance plc, Reg. S 3.375% 28/11/2029	GBP	28 543 000	26 448 076	0,33	Canal de Isabel II Gestion SA, Reg. S 1.68% 26/02/2025	EUR	2 800 000	2 665 355	0,03
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	59 980 000	48 800 779	0,60	E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	3 000 000	2 857 349	0,04
					EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1.7% 20/07/2080	EUR	6 200 000	5 562 324	0,07
					EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.875% 02/08/2081	EUR	17 700 000	15 222 000	0,19
					EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	43 400 000	31 401 506	0,39
					Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 12/10/2034	EUR	3 700 000	3 672 668	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	20 600 000	12 506 540	0,15	National Grid plc, Reg. S 0.75% 01/09/2033	EUR	16 210 000	11 408 175	0,14
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	22 000 000	17 222 700	0,21	NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1.625% 05/12/2079	EUR	4 609 000	4 300 704	0,05
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	48 800 000	35 611 800	0,44	Orsted A/S, Reg. S, FRN 2.25% 24/11/3017	EUR	27 680 000	26 261 861	0,32
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	11 200 000	10 529 792	0,13	Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	6 105 000	6 219 469	0,08
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.875% Perpetual	GBP	10 900 000	10 198 879	0,13	SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	13 416 000	12 550 668	0,15
Elia Group SA/NV, Reg. S, FRN 2.75% Perpetual	EUR	33 400 000	32 679 951	0,40	SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	24 519 000	20 928 805	0,26
Enel Finance International NV, Reg. S 0% 28/05/2026	EUR	20 675 000	18 254 982	0,23	SSE plc, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	40 490 000	36 751 761	0,46
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 09/03/2029	EUR	3 600 000	3 565 429	0,04	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	27 739 000	25 348 892	0,31
Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 28/05/2029	EUR	22 609 000	17 999 653	0,22	Statkraft A/S, Reg. S 2.875% 13/09/2029	EUR	8 912 000	8 549 629	0,11
Enel Finance International NV, Reg. S 0.875% 17/01/2031	EUR	23 533 000	18 169 570	0,22	TenneT Holding BV, Reg. S 3.875% 28/10/2028	EUR	1 500 000	1 508 184	0,02
Enel SpA, FRN, 144A 8.75% 24/09/2073	USD	20 854 000	19 601 018	0,24	TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	23 355 000	24 843 529	0,31
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	15 602 000	12 354 899	0,15	Transmission Finance DAC, Reg. S 1.5% 24/05/2023	EUR	155 000	154 059	-
Engie SA, Reg. S 5.95% 16/03/2111	EUR	300 000	326 246	-	Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	14 153 000	11 172 095	0,14
Eurogrid GmbH, Reg. S 0.741% 21/04/2033	EUR	38 000 000	27 816 372	0,34	Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	15 091 000	15 127 218	0,19
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3.125% 22/11/2028	EUR	800 000	786 357	0,01	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	43 400 000	35 619 291	0,45
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1.575% 31/12/2164	EUR	200 000	163 421	-	Yorkshire Water Finance plc, Reg. S, FRN 3.75% 22/03/2046	GBP	2 463 000	2 768 840	0,03
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	26 700 000	23 848 273	0,29				<b>686 696 303</b>	<b>8,47</b>
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	37 136 000	26 704 943	0,33	<b>Total des obligations</b>			<b>7 641 938 117</b>	<b>94,21</b>
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	22 063 000	21 734 556	0,27	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>7 641 938 117</b>	<b>94,21</b>
National Grid plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	19 925 000	21 009 933	0,26	<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
National Grid plc, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	9 994 000	8 125 804	0,10	<b>Obligations</b>				
National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	35 515 000	32 674 787	0,40	<b>Services de communication</b>				
					Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.68% 22/04/2041	USD	38 133 000	26 772 585	0,33
								<b>26 772 585</b>	<b>0,33</b>
					<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
					BMW US Capital LLC, 144A 4.15% 09/04/2030	USD	10 021 000	8 953 246	0,11
					Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.375% 26/11/2025	USD	24 040 000	22 684 832	0,28

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	9 595 000	8 447 688	0,10	Electricite de France SA, 144A 4.875% 21/09/2038	USD	11 979 000	9 190 592	0,11
			<b>40 085 766</b>	<b>0,49</b>	Enel Finance International NV, 144A 4.25% 15/06/2025	USD	15 867 000	14 424 505	0,18
<b>Finances</b>					Enel Finance International NV, 144A 1.375% 12/07/2026	USD	2 938 000	2 374 105	0,03
BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	47 458 000	42 399 528	0,52	Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	49 010 000	48 823 466	0,60
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	5 286 000	5 059 466	0,06				<b>85 928 374</b>	<b>1,06</b>
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	12 378 000	11 780 427	0,15	<b>Total des obligations</b>			<b>249 322 088</b>	<b>3,07</b>
UniCredit SpA, 144A 3.127% 03/06/2032	USD	9 600 000	6 831 959	0,08	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>249 322 088</b>	<b>3,07</b>
			<b>66 071 380</b>	<b>0,81</b>	<b>Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
<b>Industrie</b>					<b>Organismes de placement collectif - OPCVM</b>				
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	2 585 954	2 292 847	0,03	<b>Fonds d'investissement</b>				
			<b>2 292 847</b>	<b>0,03</b>	Schroder ISF Sustainable EURO Credit - Class I Acc	EUR	452 170	42 743 042	0,53
<b>Technologies de l'information</b>								<b>42 743 042</b>	<b>0,53</b>
Apple, Inc. 3.35% 08/08/2032	USD	32 989 000	28 171 136	0,35	<b>Total organismes de placement collectif - OPCVM</b>			<b>42 743 042</b>	<b>0,53</b>
			<b>28 171 136</b>	<b>0,35</b>	<b>Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>			<b>42 743 042</b>	<b>0,53</b>
<b>Services aux collectivités</b>					<b>Total des investissements</b>			<b>7 934 003 247</b>	<b>97,81</b>
Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	12 500 000	11 115 706	0,14	<b>Espèces</b>			<b>27 986 922</b>	<b>0,35</b>
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>149 897 915</b>	<b>1,84</b>
					<b>Actif net total</b>			<b>8 111 888 084</b>	<b>100,00</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	399 899 461	GBP	347 730 177	27 janvier 2023	BNP Paribas	7 495 302	0,09
EUR	30 244 757	GBP	26 009 245	27 janvier 2023	J.P. Morgan	894 023	0,01
EUR	4 084 719	GBP	3 527 000	27 janvier 2023	Lloyds Bank	104 595	-
EUR	6 225 759	GBP	5 376 000	27 janvier 2023	Morgan Stanley	159 087	-
EUR	16 545 214	GBP	14 246 000	27 janvier 2023	Standard Chartered	468 986	0,01
EUR	2 893 459	GBP	2 515 087	27 janvier 2023	State Street	55 250	-
EUR	1 812 405	GBP	1 560 450	27 janvier 2023	UBS	51 479	-
EUR	6 827 057	USD	7 277 631	27 janvier 2023	Barclays	18 280	-
EUR	12 843 702	USD	13 619 970	27 janvier 2023	J.P. Morgan	101 184	-
EUR	612 491 342	USD	633 323 506	27 janvier 2023	Morgan Stanley	19 968 992	0,25
EUR	15 297 201	USD	15 995 362	27 janvier 2023	Standard Chartered	332 322	-
EUR	11 076 565	USD	11 602 000	27 janvier 2023	UBS	222 011	-
USD	1 803 875	EUR	1 686 930	27 janvier 2023	UBS	732	-
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>29 872 243</b>	<b>0,36</b>
Couverture des catégories d'actions							
CHF	199 469 027	EUR	202 536 982	31 janvier 2023	HSBC	113 140	-
EUR	5 593	CHF	5 491	31 janvier 2023	HSBC	15	-
EUR	1 056 050	GBP	922 419	31 janvier 2023	HSBC	15 306	-
EUR	2 091 091	USD	2 228 460	31 janvier 2023	HSBC	6 808	-
JPY	8 096 094 550	EUR	55 748 401	31 janvier 2023	HSBC	1 896 710	0,03
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>2 031 979</b>	<b>0,03</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>31 904 222</b>	<b>0,39</b>
EUR	1 521 904	USD	1 627 339	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(596)	-
GBP	3 136 613	EUR	3 649 801	27 janvier 2023	UBS	(110 217)	-
USD	5 853 007	EUR	5 687 657	27 janvier 2023	Bank of America	(211 723)	-
USD	4 803 576	EUR	4 541 981	27 janvier 2023	Citibank	(47 869)	-
USD	17 381 305	EUR	16 680 755	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(419 221)	(0,01)
USD	22 708 140	EUR	21 785 226	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(540 033)	(0,01)
USD	13 113 840	EUR	12 352 747	27 janvier 2023	State Street	(83 751)	-
USD	4 176 994	EUR	3 916 614	27 janvier 2023	UBS	(8 718)	-
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(1 422 128)</b>	<b>(0,02)</b>
Couverture des catégories d'actions							
CHF	7 966	EUR	8 114	31 janvier 2023	HSBC	(21)	-
EUR	6 296 002	CHF	6 219 528	31 janvier 2023	HSBC	(22 714)	-
EUR	1 200 300	GBP	1 064 576	31 janvier 2023	HSBC	(836)	-
EUR	1 109 054	JPY	158 550 444	31 janvier 2023	HSBC	(19 843)	-
GBP	98 143 263	EUR	112 122 723	31 janvier 2023	HSBC	(1 389 975)	(0,02)
USD	81 761 470	EUR	76 786 815	31 janvier 2023	HSBC	(315 145)	-
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(1 748 534)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(3 170 662)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>28 733 560</b>	<b>0,35</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(101)	EUR	2 610 800	0,03
Euro-Schatz, 08/03/2023	(1)	EUR	1 070	-
Long Gilt, 29/03/2023	(2)	GBP	15 476	-
US 5 Year Note, 31/03/2023	(1 191)	USD	234 287	0,01
US 10 Year Note, 22/03/2023	(125)	USD	147 317	-
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(575)	USD	673 354	0,01
US Long Bond, 22/03/2023	(148)	USD	228 649	-
US Ultra Bond, 22/03/2023	(129)	USD	229 521	-
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>4 140 474</b>	<b>0,05</b>
Euro-Bobl, 08/03/2023	316	EUR	(1 062 390)	(0,01)
Euro-Bund, 08/03/2023	521	EUR	(3 976 730)	(0,05)
<b>Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(5 039 120)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(898 646)</b>	<b>(0,01)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
11 533 637	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.352% Receive floating EURIBOR 6 month	7 octobre 2052	187 236	-
30 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.138% Receive floating EURIBOR 6 month	28 septembre 2052	1 836 913	0,02
94 650 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 1.382% Receive floating LIBOR 3 month	7 octobre 2023	2 954 246	0,04
70 000 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.505% Receive floating SOFR 1 day	3 août 2026	3 260 039	0,04
24 630 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 1.229% Receive floating SONIA 1 day	1 février 2034	6 244 371	0,08
101 046 385	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 2.757% Receive floating SONIA 1 day	20 juin 2029	7 139 674	0,09
16 092 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.085% Receive floating EURIBOR 6 month	11 août 2071	8 878 475	0,11
16 235 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.08% Receive floating EURIBOR 6 month	12 août 2071	8 983 236	0,11
21 008 287	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed (0.13)% Receive floating EURIBOR 6 month	7 janvier 2071	12 874 682	0,16
46 650 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.156% Receive floating EURIBOR 6 month	6 septembre 2049	21 136 143	0,26
46 650 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.152% Receive floating EURIBOR 6 month	6 septembre 2049	21 171 807	0,26
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>					<b>94 666 822</b>	<b>1,17</b>
100 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 0.158%	14 janvier 2030	(18 505 780)	(0,23)
90 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed (0.118)%	26 novembre 2026	(10 938 402)	(0,14)
120 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed (0.242)%	22 novembre 2024	(8 053 961)	(0,10)
100 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 0.192%	8 mars 2025	(6 664 112)	(0,08)
150 000 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 0.769%	9 décembre 2023	(5 875 201)	(0,07)
115 323 281	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.375%	22 juin 2029	(3 621 776)	(0,05)
103 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.189% Receive floating EURIBOR 6 month	20 octobre 2032	(1 061 382)	(0,01)
17 108 759	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.013% Receive floating EURIBOR 6 month	21 octobre 2042	(482 542)	(0,01)
33 461 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.178% Receive floating EURIBOR 6 month	26 octobre 2032	(297 024)	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif</b>					<b>(55 500 180)</b>	<b>(0,69)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>					<b>39 166 642</b>	<b>0,48</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
80 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	2 657 850	0,03
5 719 861	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1,876 % 07/04/2024	Vente	1,00 %	20 juin 2025	44 111	-
9 090 909	EUR	Goldman Sachs	British Telecommunications plc 5,75 % 07/12/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	52 694	-
10 000 000	EUR	J.P. Morgan	Iberdrola International BV 1,125 % 27/01/2023	Vente	1,00 %	20 juin 2027	156 461	-
13 513 514	EUR	Morgan Stanley	LafargeHolcim Ltd. 3 % 22/11/2022	Vente	1,00 %	20 décembre 2025	52 224	-
5 719 863	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2,25 % 10/12/2026	Vente	1,00 %	20 juin 2025	72 335	-
8 571 429	USD	Barclays	Romania Government Bond 2,75 % 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	421 301	0,01
7 533 239	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4,05 % 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	11 384	-
15 066 478	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4,05 % 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	22 768	-
10 092 076	EUR	Goldman Sachs	Standard Chartered plc 4,05 % 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	15 252	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif</b>							<b>3 506 380</b>	<b>0,04</b>
17 205 776	EUR	Citigroup	BASF SE 2 % 05/12/2022	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(110 340)	-
35 348 755	EUR	HSBC	BASF SE 2 % 05/12/2022	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(328 524)	-
10 000 000	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1,13 % 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(210 053)	(0,01)
2 500 000	EUR	Morgan Stanley	Continental AG 0,38 % 27/06/2025	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(63 895)	-
2 500 000	EUR	J.P. Morgan	Continental AG 0,38 % 27/06/2025	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(63 895)	-
21 892 021	EUR	BNP Paribas	Enel SpA 5,25 % 20/05/2024	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(191 724)	-
15 046 761	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3,88 % 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(47 040)	-
17 801 934	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3,88 % 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(167 312)	-
8 066 242	EUR	Goldman Sachs	HSBC Holdings plc 3,88 % 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(75 810)	-
11 076 824	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3,88 % 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(104 105)	-
3 738 087	EUR	Morgan Stanley	HSBC Holdings plc 6 % 10/06/2019	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(15 689)	-
17 010 502	EUR	Goldman Sachs	HSBC Holdings plc 6 % 10/06/2019	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(71 397)	-
6 239 287	EUR	Citigroup	HSBC Holdings plc 6 % 10/06/2019	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(29 941)	-
12 640 390	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 6 % 10/06/2019	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(60 658)	-
3 972 287	EUR	Credit Suisse	INEOS Group Holdings SA 5,38 % 01/08/2024	Achat	(5,00) %	20 juin 2024	(199 949)	(0,01)
36 685 000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV FRN 20/09/2023	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(468 951)	-
49 492 499	USD	J.P. Morgan	Mexico Government Bond 4,15 % 28/03/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(240 346)	(0,01)
6 696 429	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3,63 % 18/05/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(316 784)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Corporate Bond

### Swaps de défaut de crédit (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
25 000 000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4,13 % 16/03/2027	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(57 128)	-
6 655 518	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1 % 11/09/2020	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(46 859)	-
6 909 722	EUR	Goldman Sachs	Vodafone Group plc 1 % 11/09/2020	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(48 649)	-
15 485 913	EUR	Credit Suisse	Vodafone Group plc 1 % 11/09/2020	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(144 135)	-
11 614 434	EUR	Barclays	Vodafone Group plc 1 % 11/09/2020	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(108 101)	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(3 171 285)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif</b>							<b>335 095</b>	<b>-</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Credit Conviction

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
AT&T, Inc. 3.15% 04/09/2036	EUR	9 640 000	8 353 245	0,45	Carnival Corp., Reg. S 10.125% 01/02/2026	EUR	3 250 000	3 240 848	0,18
British Telecommunications plc, 144A 4.25% 23/11/2081	USD	18 041 000	14 266 294	0,77	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	7 025 000	3 795 046	0,21
British Telecommunications plc, Reg. S 3.375% 30/08/2032	EUR	8 908 000	8 325 925	0,45	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 1.625% 08/10/2024	EUR	4 576 000	4 385 593	0,24
British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	3 472 000	3 057 770	0,17	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	3 597 000	3 520 326	0,19
CETIN Group NV, Reg. S 3.125% 14/04/2027	EUR	14 741 000	13 273 692	0,72	Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	11 000 000	8 003 336	0,43
Iliad SA, Reg. S 1.875% 11/02/2028	EUR	2 100 000	1 738 624	0,09	McDonald's Corp., Reg. S 3% 31/05/2034	EUR	5 355 000	4 942 863	0,27
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	11 007 000	10 478 435	0,57	Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	6 131 000	5 531 569	0,30
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5.75% 17/09/2029	GBP	2 562 000	2 899 652	0,16	Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	11 200 000	8 745 915	0,46
Netflix, Inc. 4.625% 15/05/2029	EUR	884 000	869 709	0,05	Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	2 695 000	1 916 729	0,10
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	18 087 000	16 900 024	0,91	Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	328 000	237 116	0,01
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	10 336 000	9 504 926	0,51	Roadster Finance DAC, Reg. S 1.625% 09/12/2029	EUR	5 602 000	5 061 788	0,27
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	3 820 000	3 992 742	0,22	Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	9 580 000	7 170 362	0,39
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	11 359 000	8 414 145	0,45				<b>85 133 071</b>	<b>4,60</b>
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 2.5% 07/04/2026	EUR	14 500 000	13 265 815	0,72	<b>Biens de consommation de base</b>				
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	5 726 000	5 920 518	0,32	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3.25% 16/02/2026	GBP	7 877 000	7 273 291	0,38
Verizon Communications, Inc. 2.875% 15/01/2038	EUR	3 824 000	3 223 749	0,17	Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	6 142 000	5 321 945	0,29
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6.25% 03/10/2078	USD	7 012 000	6 313 199	0,34	Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 0.875% 01/12/2031	EUR	882 000	674 662	0,04
			<b>130 798 464</b>	<b>7,07</b>	Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	4 790 000	4 200 289	0,23
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>								<b>17 470 187</b>	<b>0,94</b>
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	9 218 000	6 988 683	0,38	<b>Énergie</b>				
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	5 209 000	5 236 587	0,28	Aker BP ASA, Reg. S 1.125% 12/05/2029	EUR	1 229 000	996 926	0,05
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	8 496 000	8 618 528	0,47	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	18 019 000	12 800 455	0,70
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	7 594 000	7 737 782	0,42	BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	13 964 000	8 841 494	0,48
					BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3.625% Perpetual	EUR	4 620 000	3 978 407	0,21
					Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.5% 30/03/2024	USD	4 983 000	4 505 482	0,24

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Credit Conviction

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Eni SpA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	2 310 000	1 928 850	0,10	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.875% 05/06/2026	EUR	13 165 000	12 236 817	0,66
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	7 609 000	6 337 003	0,34	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	882 000	877 838	0,05
Galp Energia SGPS SA, Reg. S 2% 15/01/2026	EUR	12 300 000	11 322 704	0,62	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.625% 03/11/2028	EUR	6 000 000	4 912 140	0,27
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	14 213 193	11 187 089	0,60	Barclays plc 7.437% 02/11/2033	USD	2 621 000	2 586 726	0,14
Neste OYJ, Reg. S 0.75% 25/03/2028	EUR	3 900 000	3 312 769	0,18	Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	6 210 000	6 159 475	0,33
TotalEnergies SE, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	6 325 000	4 534 391	0,24	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 1.5% 10/04/2029	EUR	3 404 000	2 827 226	0,15
TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	15 006 000	11 130 738	0,60	BPCE SA, Reg. S 2.375% 26/04/2032	EUR	5 500 000	4 788 245	0,26
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	6 500 000	5 281 601	0,29	BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032	EUR	7 100 000	6 944 518	0,38
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	19 400 000	14 270 854	0,78	BPCE SA, Reg. S 1.625% 02/03/2029	EUR	3 600 000	3 143 463	0,17
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 0.84% 25/09/2025	EUR	2 100 000	1 896 224	0,10	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	11 096 000	9 203 244	0,50
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	1 600 000	1 300 202	0,07	BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	1 834 000	1 913 779	0,10
			<b>103 625 189</b>	<b>5,60</b>	Bundesobligation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	972 692	897 564	0,05
<b>Finances</b>					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2% 15/08/2023	EUR	10 000 000	10 003 510	0,54
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	6 300 000	6 247 330	0,34	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.25% 15/02/2029	EUR	839 362	735 497	0,04
Achmea BV, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	EUR	10 854 000	10 642 410	0,58	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	972 826	828 159	0,04
AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	13 119 000	11 727 415	0,63	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	4 817 292	4 007 246	0,22
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	3 649 000	3 742 400	0,20	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.7% 15/08/2032	EUR	3 520 449	3 280 829	0,18
Allianz SE, Reg. S 4.252% 05/07/2052	EUR	6 500 000	5 982 416	0,32	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	8 532 073	6 222 063	0,34
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	12 100 000	9 875 790	0,53	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037	EUR	444 848	518 802	0,03
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	6 681 000	6 705 920	0,36	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	1 493 737	1 943 967	0,11
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	3 400 000	3 425 055	0,19	Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 0.4% 13/09/2024	EUR	10 000 000	9 632 089	0,52
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	6 000 000	4 626 132	0,25	Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 2.2% 12/12/2024	EUR	10 000 000	9 908 068	0,54
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	4 100 000	3 457 325	0,19					
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	6 400 000	6 422 630	0,35					
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	5 701 000	5 356 456	0,29					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Credit Conviction

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S, FRN 6.375% Perpetual	EUR	12 300 000	12 536 426	0,68	Gazprom PJSC, Reg. S 2.949% 24/01/2024	EUR	8 233 000	6 215 915	0,34
CDP Reti SpA, Reg. S 5.875% 25/10/2027	EUR	5 320 000	5 449 180	0,29	Gazprom PJSC, Reg. S 4.25% 06/04/2024	GBP	518 000	409 616	0,02
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S, FRN 2.706% 30/06/2050	EUR	5 755 000	5 166 942	0,28	Gazprom PJSC, Reg. S 1.5% 17/02/2027	EUR	4 268 000	2 903 574	0,16
Cia de Seguros Fidelidade SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	3 700 000	3 026 094	0,16	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0.875% 09/05/2029	EUR	3 454 000	2 775 102	0,15
CNP Assurances, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	8 800 000	7 164 062	0,39	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	1 908 000	1 855 085	0,10
CNP Assurances, Reg. S 1.875% 12/10/2053	EUR	5 600 000	3 986 160	0,22	HSBC Holdings plc 5.21% 11/08/2028	USD	10 348 000	9 372 775	0,51
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 0.875% 07/05/2027	EUR	1 000 000	880 985	0,05	HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	12 410 000	12 222 132	0,66
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.375% 19/09/2027	EUR	16 300 000	15 868 126	0,85	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	10 634 000	10 140 604	0,55
Credit Suisse AG, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	4 000 000	2 897 515	0,16	ING Groep NV, Reg. S 0.375% 29/09/2028	EUR	12 500 000	10 341 212	0,56
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	9 663 000	9 626 977	0,52	ING Groep NV, Reg. S 0.25% 01/02/2030	EUR	2 000 000	1 556 168	0,08
Criteria Caixa SA, Reg. S 0.875% 28/10/2027	EUR	2 100 000	1 806 985	0,10	ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	6 700 000	7 018 062	0,38
Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	1 400 000	1 308 330	0,07	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	4 438 000	3 646 843	0,20
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	8 700 000	7 622 472	0,41	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	2 084 000	1 488 603	0,08
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	9 200 000	8 928 011	0,48	Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	13 986 000	12 526 225	0,68
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	5 500 000	4 331 524	0,23	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	4 325 000	3 822 130	0,21
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 17/02/2032	EUR	9 800 000	7 159 915	0,39	Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	2 635 000	3 025 892	0,16
EDP Finance BV, 144A 6.3% 11/10/2027	USD	818 000	789 509	0,04	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	2 613 000	2 458 856	0,13
EDP Finance BV, Reg. S 3.875% 11/03/2030	EUR	2 800 000	2 767 176	0,15	Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	6 962 000	5 154 620	0,28
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	14 504 000	12 768 349	0,68	Landsbankinn HF, Reg. S 0.375% 23/05/2025	EUR	3 927 000	3 356 478	0,18
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	7 105 000	4 935 413	0,27	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 18/03/2030	EUR	219 000	210 645	0,01
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	20 450 000	16 583 368	0,89	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 3.125% 24/08/2030	EUR	1 240 000	1 137 963	0,06
European Union, Reg. S 0% 06/07/2026	EUR	14 000 000	12 629 465	0,68	Luminor Bank A/S, Reg. S 0.792% 03/12/2024	EUR	314 000	295 884	0,02
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	7 236 000	6 183 837	0,33	M&G plc, Reg. S, FRN 5.625% 20/10/2051	GBP	2 665 000	2 741 181	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 2.748% 14/06/2024	GBP	4 052 000	4 340 124	0,23	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	12 600 000	9 709 630	0,52
					Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	5 438 000	5 361 993	0,29

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Credit Conviction

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	14 667 000	10 423 500	0,56	Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 1.25% 31/01/2032	EUR	6 000 000	4 691 163	0,25
Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	3 346 000	2 479 538	0,13	UBS AG, Reg. S 0.5% 31/03/2031	EUR	5 000 000	3 812 526	0,21
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	35 385 000	36 812 927	1,98	UBS Group AG, 144A 4.488% 12/05/2026	USD	3 515 000	3 219 817	0,17
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	3 366 000	3 814 658	0,21	UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	6 509 000	5 903 844	0,32
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 1.75% 02/03/2026	EUR	5 000 000	4 710 070	0,25	UBS Group AG, Reg. S 0.25% 24/02/2028	EUR	5 865 000	4 788 849	0,26
NatWest Group plc, Reg. S 0.78% 26/02/2030	EUR	6 795 000	5 345 204	0,29	UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	3 067 000	2 508 312	0,14
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	5 123 000	5 838 739	0,32	UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	6 634 000	6 181 705	0,33
NIBC Bank NV, Reg. S 0.25% 09/09/2026	EUR	3 400 000	2 870 567	0,16	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	2 400 000	2 387 468	0,13
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.625% 28/04/2031	GBP	598 000	598 899	0,03	Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 2.875% 13/11/2029	EUR	5 100 000	4 637 430	0,25
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	5 853 000	5 026 696	0,27	Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	8 400 000	6 757 800	0,37
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	9 800 000	10 049 881	0,54	UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	2 700 000	1 890 340	0,10
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	5 800 000	4 505 823	0,24	UNIQA Insurance Group AG, Reg. S, FRN 6.875% 31/07/2043	EUR	400 000	400 800	0,02
RL Finance Bonds NO 4 plc, Reg. S, FRN 4.875% 07/10/2049	GBP	1 062 000	932 265	0,05	US Treasury 4% 15/11/2042	USD	361 700	332 897	0,02
Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	4 315 000	3 227 625	0,17	Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	8 087 000	6 797 329	0,37
Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	9 000 000	6 457 500	0,35	Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4% 25/09/2026	GBP	9 017 000	9 466 654	0,51
Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	6 683 000	5 662 151	0,31	Virgin Money UK plc, Reg. S 2.625% 19/08/2031	GBP	100 000	92 641	0,01
Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	3 076 000	2 310 150	0,12	Yorkshire Building Society, Reg. S 3.511% 11/10/2030	GBP	3 022 000	2 882 729	0,16
Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	5 400 000	5 413 691	0,29				<b>662 437 057</b>	<b>35,80</b>
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 16/11/2032	EUR	5 200 000	5 197 624	0,28	<b>Santé</b>				
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	5 000 000	4 814 745	0,26	American Medical Systems Europe BV 1.375% 08/03/2028	EUR	7 867 000	6 957 567	0,38
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	5 120 000	5 097 896	0,28	Eli Lilly & Co. 1.375% 14/09/2061	EUR	7 284 000	3 759 840	0,20
State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 0.95% 10/01/2121	EUR	9 576 000	3 807 927	0,21	Eurofins Scientific SE, Reg. S 2.125% 25/07/2024	EUR	3 637 000	3 563 427	0,19
					Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	8 216 000	8 100 546	0,44
					Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	1 963 000	1 771 608	0,10
					Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	2 717 000	2 475 749	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Credit Conviction

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	EUR	5 768 000	5 430 083	0,29	DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	8 872 000	7 784 769	0,42
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	10 000 000	8 787 500	0,48	DAA Finance plc, Reg. S 1.601% 05/11/2032	EUR	7 444 000	5 668 301	0,31
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 2.375% 05/08/2025	EUR	200 000	188 410	0,01	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.875% 13/10/2042	EUR	4 723 000	4 811 126	0,26
Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	3 902 000	3 907 895	0,21	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	12 855 000	7 229 417	0,39
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	EUR	4 469 000	4 414 764	0,24	easyJet FinCo. BV, Reg. S 1.875% 03/03/2028	EUR	11 402 000	9 242 646	0,50
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 01/03/2025	EUR	1 912 000	1 830 410	0,10	Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	11 909 000	11 091 602	0,60
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	1 123 000	932 090	0,05	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 0.815% 04/12/2023	EUR	1 821 000	1 774 678	0,10
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.125% 18/10/2033	EUR	829 000	632 088	0,03	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	4 179 000	3 720 748	0,20
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.625% 18/10/2041	EUR	6 993 000	4 712 685	0,25	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.625% 09/07/2024	EUR	12 184 000	11 802 434	0,64
			<b>57 464 662</b>	<b>3,10</b>	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	14 446 000	12 967 654	0,70
<b>Industrie</b>					Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	34 410 000	29 687 745	1,61
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	6 146 000	4 591 664	0,25	Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	16 940 000	17 319 054	0,94
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	14 600 000	14 933 289	0,81	Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 2.5% 04/05/2027	EUR	500 000	460 979	0,02
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	13 300 000	9 998 376	0,54	Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 0.625% 14/09/2028	EUR	11 800 000	9 499 435	0,51
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	9 600 000	9 579 149	0,52	Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.625% 18/09/2029	EUR	7 400 000	6 089 556	0,33
ASTM SpA, Reg. S 1.625% 08/02/2028	EUR	12 934 000	10 773 142	0,58	Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.475% 18/01/2031	EUR	100 000	78 324	-
ASTM SpA, Reg. S 1.5% 25/01/2030	EUR	17 726 000	13 713 791	0,74	IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	7 471 000	6 609 504	0,36
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	3 372 000	2 786 595	0,15	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	2 700 000	2 648 955	0,14
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	9 632 000	7 656 014	0,41	Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	6 000 000	5 190 000	0,28
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	5 668 000	4 341 875	0,23					
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1.5% 08/06/2028	EUR	4 300 000	3 586 931	0,19					
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1.25% 15/01/2029	EUR	4 800 000	3 853 776	0,21					
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	3 900 000	2 906 900	0,16					
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/02/2033	EUR	10 900 000	8 049 170	0,43					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Credit Conviction

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Villa Dutch Bidco BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	4 917 000	4 646 565	0,25	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2.2% 24/07/2025	EUR	10 969 000	9 779 094	0,53
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	2 000 000	1 660 600	0,09	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	6 255 000	4 891 440	0,26
			<b>256 754 764</b>	<b>13,87</b>	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.75% 12/03/2029	EUR	7 905 000	5 805 400	0,31
<b>Technologies de l'information</b>					Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	5 580 000	2 843 150	0,15
Infineon Technologies AG, Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	700 000	627 823	0,03	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	4 233 000	3 094 492	0,17
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	3 886 000	3 518 443	0,20	CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	16 768 000	9 734 126	0,53
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	1 863 000	1 685 302	0,09	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	11 317 000	5 900 175	0,32
			<b>5 831 568</b>	<b>0,32</b>	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	7 960 000	4 047 779	0,22
<b>Matériaux</b>					Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	14 343 000	11 600 738	0,63
DS Smith plc, Reg. S 1.375% 26/07/2024	EUR	6 377 000	6 169 884	0,33	Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	2 376 000	1 928 570	0,10
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	2 884 000	2 414 070	0,13	G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	2 000 000	798 400	0,04
Koninklijke DSM NV, Reg. S 0.625% 23/06/2032	EUR	2 180 000	1 646 539	0,09	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	14 313 000	10 484 544	0,57
			<b>10 230 493</b>	<b>0,55</b>	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	9 047 000	4 860 148	0,26
<b>Immobilier</b>					Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% 31/12/2164	EUR	10 909 000	6 308 129	0,34
Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	4 581 000	3 389 566	0,18	Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0.75% 06/09/2029	EUR	568 000	382 268	0,02
ADLER Group SA, Reg. S 1.5% 26/07/2024	EUR	12 100 000	8 356 563	0,45	Icade Sante SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	3 900 000	2 858 440	0,15
ADLER Group SA, Reg. S 1.875% 14/01/2026	EUR	5 900 000	2 411 625	0,13	In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	7 300 000	5 890 312	0,32
ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 27/04/2027	EUR	6 600 000	2 329 800	0,13	Liberty Living Finance plc, Reg. S 3.375% 28/11/2029	GBP	5 045 000	4 674 720	0,25
Aedas Homes Opco SLU, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	3 823 000	3 230 435	0,17	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	14 675 000	11 939 837	0,66
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028	EUR	4 964 000	4 007 432	0,22	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	15 719 000	11 506 355	0,62
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1.125% 11/01/2029	EUR	6 995 000	5 415 049	0,29					
American Tower Corp., REIT 0.5% 15/01/2028	EUR	5 712 000	4 698 861	0,25					
American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	705 000	562 729	0,03					
American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030	EUR	4 189 000	3 213 889	0,17					
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2% 15/02/2024	EUR	5 889 000	5 597 774	0,30					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Credit Conviction

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	6 565 000	4 278 489	0,23	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.875% Perpetual	GBP	900 000	842 109	0,05
Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	2 000 000	1 273 048	0,07	Elia Group SA/ NV, Reg. S, FRN 2.75% Perpetual	EUR	6 300 000	6 164 182	0,33
Nerval SAS, Reg. S 2.875% 14/04/2032	EUR	1 900 000	1 529 016	0,08	Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 28/05/2029	EUR	3 573 000	2 844 564	0,15
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	10 458 000	8 763 746	0,47	Enel Finance International NV, Reg. S 0.875% 17/01/2031	EUR	7 521 000	5 806 881	0,31
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	14 662 000	10 881 878	0,59	Enel SpA, FRN, 144A 8.75% 24/09/2073	USD	7 111 000	6 683 746	0,36
Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 1.625% 17/06/2032	EUR	2 208 000	1 677 592	0,09	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	1 455 000	1 152 184	0,06
SATO OYJ, Reg. S 1.375% 31/05/2024	EUR	1 943 000	1 828 754	0,10	Eurogrid GmbH, Reg. S 0.741% 21/04/2033	EUR	9 200 000	6 734 490	0,36
SATO OYJ, Reg. S 1.375% 24/02/2028	EUR	1 507 000	1 093 811	0,06	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1.575% 31/12/2164	EUR	100 000	81 710	-
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	1 610 000	1 394 205	0,08	Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	5 800 000	5 180 524	0,28
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	4 189 000	3 901 526	0,21	MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	17 126 000	12 315 513	0,68
Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	1 296 000	1 058 493	0,06	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	5 572 000	5 489 052	0,30
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 5.25% 01/04/2026	EUR	4 036 000	3 634 862	0,20	National Grid plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	5 403 000	5 697 198	0,31
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	8 228 000	6 240 004	0,34	National Grid plc, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	3 168 000	2 575 800	0,14
			<b>210 097 264</b>	<b>11,35</b>	National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	9 315 000	8 570 059	0,46
<b>Services aux collectivités</b>					National Grid plc, Reg. S 0.75% 01/09/2033	EUR	4 021 000	2 829 875	0,15
A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	2 735 000	2 690 506	0,15	NGG Finance plc, Reg. S, FRN 5.625% 18/06/2073	GBP	4 316 000	4 624 042	0,25
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1.7% 20/07/2080	EUR	8 100 000	7 266 907	0,39	NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1.625% 05/12/2079	EUR	3 719 000	3 470 236	0,19
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.875% 02/08/2081	EUR	4 000 000	3 440 000	0,19	Orsted A/S, Reg. S, FRN 2.25% 24/11/3017	EUR	5 260 000	4 990 513	0,27
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	11 000 000	7 958 907	0,43	Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	1 443 000	1 470 056	0,08
Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	4 300 000	2 610 588	0,14	SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	3 392 000	3 173 216	0,17
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	5 600 000	4 383 960	0,24	SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	10 025 000	8 557 089	0,46
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	10 000 000	7 297 500	0,39	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	9 411 000	8 600 109	0,46
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	2 800 000	2 632 448	0,14	TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	5 438 000	5 784 590	0,31
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.625% Perpetual	USD	2 000 000	1 776 873	0,10					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Credit Conviction

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	10 800 000	8 863 788	0,48	UniCredit SpA, Reg. S 5.459% 30/06/2035	USD	11 622 000	8 832 156	0,48
			<b>162 559 215</b>	<b>8,78</b>				<b>44 877 893</b>	<b>2,42</b>
<b>Total des obligations</b>			<b>1 702 401 934</b>	<b>91,98</b>	<b>Industrie</b>				
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>1 702 401 934</b>	<b>91,98</b>	ATP Tower Holdings LLC, 144A 4.05% 27/04/2026	USD	2 041 000	1 689 363	0,09
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	2 100 996	1 793 655	0,10
<b>Obligations</b>					British Airways Pass-Through Trust 'B', Series 2021-1, 144A 3.9% 15/03/2033	USD	3 842 733	3 014 586	0,16
<b>Services de communication</b>					Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	1 335 658	1 184 266	0,06
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.68% 22/04/2041	USD	9 195 000	6 455 666	0,35	Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	479 000	493 370	0,03
			<b>6 455 666</b>	<b>0,35</b>				<b>8 175 240</b>	<b>0,44</b>
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					<b>Services aux collectivités</b>				
BMW US Capital LLC, 144A 4.15% 09/04/2030	USD	2 057 000	1 837 823	0,10	Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	5 000 000	4 446 283	0,24
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	19 117 000	16 831 106	0,91	Electricite de France SA, 144A 4.875% 21/09/2038	USD	2 051 000	1 573 579	0,09
Sotheby's, Reg. S 7.375% 15/10/2027	USD	800 000	704 341	0,04	Electricite de France SA, Reg. S 4.5% 21/09/2028	USD	1 093 000	971 957	0,05
			<b>19 373 270</b>	<b>1,05</b>	Enel Finance International NV, 144A 1.375% 12/07/2026	USD	749 000	605 243	0,03
<b>Finances</b>					Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	11 288 000	11 245 038	0,61
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5.875% 13/09/2034	USD	6 000 000	5 200 875	0,28				<b>18 842 100</b>	<b>1,02</b>
BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	18 667 000	16 677 314	0,90	<b>Total des obligations</b>			<b>97 724 169</b>	<b>5,28</b>
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	7 002 000	5 251 500	0,28	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>97 724 169</b>	<b>5,28</b>
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	1 239 000	1 185 902	0,06	<b>Total des investissements</b>			<b>1 800 126 103</b>	<b>97,26</b>
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	3 261 000	3 103 569	0,17	<b>Espèces</b>			<b>10 965 548</b>	<b>0,59</b>
Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 12/01/2024	USD	5 000 000	4 626 577	0,25	<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>39 694 066</b>	<b>2,15</b>
					<b>Actif net total</b>			<b>1 850 785 717</b>	<b>100,00</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Credit Conviction

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	104 449 317	GBP	90 823 277	27 janvier 2023	BNP Paribas	1 957 690	0,11
EUR	2 786 333	GBP	2 400 000	27 janvier 2023	Morgan Stanley	77 997	0,01
EUR	12 907 317	GBP	11 103 974	27 janvier 2023	Standard Chartered	376 781	0,02
EUR	1 132 128	GBP	974 000	27 janvier 2023	UBS	32 995	-
EUR	929 907	USD	980 000	27 janvier 2023	J.P. Morgan	13 043	-
EUR	204 124 191	USD	211 067 277	27 janvier 2023	Morgan Stanley	6 654 686	0,36
EUR	2 380 453	USD	2 484 000	27 janvier 2023	Standard Chartered	56 481	-
EUR	1 950 557	USD	2 079 323	27 janvier 2023	State Street	5 192	-
EUR	3 331 707	USD	3 489 000	27 janvier 2023	UBS	67 482	-
USD	748 789	EUR	700 246	27 janvier 2023	UBS	304	-
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>9 242 651</b>	<b>0,50</b>
Couverture des catégories d'actions							
EUR	234 119	PLN	1 096 483	31 janvier 2023	HSBC	984	-
PLN	130 690 076	EUR	27 616 852	31 janvier 2023	HSBC	170 561	0,01
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>171 545</b>	<b>0,01</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>9 414 196</b>	<b>0,51</b>
EUR	352 035	USD	376 420	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(134)	-
USD	1 000 000	EUR	952 372	27 janvier 2023	ANZ	(16 796)	-
USD	2 481 274	EUR	2 346 525	27 janvier 2023	Citibank	(25 104)	-
USD	7 323 232	EUR	7 020 576	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(169 134)	(0,01)
USD	629 313	EUR	595 433	27 janvier 2023	State Street	(6 662)	-
USD	2 406 002	EUR	2 266 882	27 janvier 2023	UBS	(15 884)	-
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(233 714)</b>	<b>(0,01)</b>
Couverture des catégories d'actions							
EUR	291 729	PLN	1 376 846	31 janvier 2023	HSBC	(1 017)	-
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(1 017)</b>	<b>-</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(234 731)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>9 179 465</b>	<b>0,50</b>

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
US 5 Year Note, 31/03/2023	(692)	USD	136 126	0,01
US 10 Year Note, 22/03/2023	(325)	USD	258 025	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(412)	USD	482 472	0,03
US Long Bond, 22/03/2023	(4)	USD	6 180	-
US Ultra Bond, 22/03/2023	(31)	USD	55 156	-
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>937 959</b>	<b>0,05</b>
Euro-Bobl, 08/03/2023	352	EUR	(1 182 720)	(0,06)
Euro-Bund, 08/03/2023	194	EUR	(1 511 105)	(0,08)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	3	EUR	(77 640)	(0,01)
<b>Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(2 771 465)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(1 833 506)</b>	<b>(0,10)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Credit Conviction

### Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
2 843 114	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.352% Receive floating EURIBOR 6 month	7 octobre 2052	46 155	-
13 300 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 1.382% Receive floating LIBOR 3 month	7 octobre 2023	415 124	0,02
10 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.138% Receive floating EURIBOR 6 month	28 septembre 2052	612 304	0,03
20 000 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.505% Receive floating SOFR 1 day	3 août 2026	931 440	0,05
8 800 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.494% Receive floating LIBOR 3 month	2 mai 2037	1 228 388	0,07
5 880 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 1.229% Receive floating SONIA 1 day	1 février 2034	1 490 739	0,08
25 594 610	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 2.757% Receive floating SONIA 1 day	20 juin 2029	1 808 449	0,10
3 991 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.085% Receive floating EURIBOR 6 month	11 août 2071	2 201 963	0,12
4 026 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.08% Receive floating EURIBOR 6 month	12 août 2071	2 227 688	0,12
4 359 089	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed (0.13)% Receive floating EURIBOR 6 month	7 janvier 2071	2 671 416	0,15
9 850 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.156% Receive floating EURIBOR 6 month	6 septembre 2049	4 462 830	0,24
9 850 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.152% Receive floating EURIBOR 6 month	6 septembre 2049	4 470 360	0,24
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>					<b>22 566 856</b>	<b>1,22</b>
20 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 0.158%	14 janvier 2030	(3 701 156)	(0,20)
25 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed (0.118)%	26 novembre 2026	(3 038 445)	(0,17)
40 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 0.192%	8 mars 2025	(2 665 645)	(0,14)
30 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed (0.242)%	22 novembre 2024	(2 013 490)	(0,11)
40 000 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 0.769%	9 décembre 2023	(1 566 721)	(0,09)
29 210 886	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.375%	22 juin 2029	(917 380)	(0,05)
25 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.189% Receive floating EURIBOR 6 month	20 octobre 2032	(257 617)	(0,01)
4 124 339	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.013% Receive floating EURIBOR 6 month	21 octobre 2042	(116 324)	(0,01)
8 179 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.178% Receive floating EURIBOR 6 month	26 octobre 2032	(72 603)	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif</b>					<b>(14 349 381)</b>	<b>(0,78)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>					<b>8 217 475</b>	<b>0,44</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Credit Conviction

### Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
40 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	1 328 925	0,07
2 889 540	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1,876 % 07/04/2024	Vente	1,00 %	20 juin 2025	22 284	-
6 024 878	EUR	Barclays	British Telecommunications plc 5,75 % 07/12/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	34 923	-
2 250 000	EUR	Barclays	Cellnex Telecom SA 2,375 % 16/01/2024	Vente	5,00 %	20 juin 2032	269 321	0,02
5 000 000	EUR	J.P. Morgan	Iberdrola International BV 1,125 % 27/01/2023	Vente	1,00 %	20 juin 2027	78 230	0,01
5 552 825	EUR	Morgan Stanley	LafargeHolcim Ltd. 3 % 22/11/2022	Vente	1,00 %	20 décembre 2025	21 459	-
2 889 539	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2,25 % 10/12/2026	Vente	1,00 %	20 juin 2025	36 542	-
4 285 714	USD	Barclays	Romania Government Bond 2,75 % 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	210 650	0,01
1 797 397	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4,05 % 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	2 716	-
3 594 793	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4,05 % 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	5 432	-
2 407 924	EUR	Goldman Sachs	Standard Chartered plc 4,05 % 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	3 639	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif</b>							<b>2 014 121</b>	<b>0,11</b>
36 087 443	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.31-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(187 177)	(0,01)
1 785 000	EUR	BNP Paribas	Atlantia SpA 1,63 % 03/02/2025	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	(13 296)	-
6 821 483	EUR	Citigroup	BASF SE 2 % 05/12/2022	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(43 745)	-
7 398 576	EUR	HSBC	BASF SE 2 % 05/12/2022	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(68 761)	-
4 106 243	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1,13 % 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(86 253)	(0,01)
4 613 757	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1,13 % 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(96 913)	(0,01)
2 500 000	EUR	Morgan Stanley	Continental AG 0,38 % 27/06/2025	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(63 895)	(0,01)
2 500 000	EUR	J.P. Morgan	Continental AG 0,38 % 27/06/2025	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(63 895)	(0,01)
5 511 729	EUR	BNP Paribas	Enel SpA 5,25 % 20/05/2024	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(48 270)	-
3 607 329	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3,88 % 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(11 278)	-
4 267 742	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3,88 % 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(40 110)	-
1 933 758	EUR	Goldman Sachs	HSBC Holdings plc 3,88 % 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(18 174)	-
2 655 500	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3,88 % 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(24 958)	-
1 246 029	EUR	Morgan Stanley	HSBC Holdings plc 6 % 10/06/2019	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(5 230)	-
5 670 168	EUR	Goldman Sachs	HSBC Holdings plc 6 % 10/06/2019	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(23 799)	-
2 724 874	EUR	Citigroup	HSBC Holdings plc 6 % 10/06/2019	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(13 076)	-
5 520 418	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 6 % 10/06/2019	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(26 492)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Credit Conviction

### Swaps de défaut de crédit (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
815 868	EUR	Credit Suisse	INEOS Group Holdings SA 5,38 % 01/08/2024	Achat	(5,00) %	20 juin 2024	(41 067)	-
2 811 359	EUR	Merrill Lynch	INEOS Group Holdings SA 5,38 % 01/08/2024	Achat	(5,00) %	20 juin 2024	(141 513)	(0,02)
3 622 356	EUR	Goldman Sachs	INEOS Group Holdings SA 5,38 % 01/08/2024	Achat	(5,00) %	20 juin 2024	(182 335)	(0,01)
8 797 000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV FRN 20/09/2023	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(112 453)	-
5 763 889	EUR	Citigroup	Lanxess AG u 0,25 % 07/10/2021	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(14 797)	-
7 094 017	EUR	BNP Paribas	Lanxess AG 0,25 % 07/10/2021	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(18 212)	-
9 791 804	USD	J.P. Morgan	Mexico Government Bond 4,15 % 28/03/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(47 551)	-
1 785 714	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3,63 % 18/05/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(84 476)	(0,01)
10 000 000	USD	Barclays	Romania Government Bond 2,75 % 26/02/2026	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(578 005)	(0,03)
12 000 000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4,13 % 16/03/2027	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(27 421)	-
3 223 835	EUR	Credit Suisse	Vodafone Group plc 1 % 11/09/2020	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(30 006)	-
2 725 753	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1 % 11/09/2020	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(19 191)	-
2 829 861	EUR	Goldman Sachs	Vodafone Group plc 1 % 11/09/2020	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(19 924)	-
2 417 876	EUR	Barclays	Vodafone Group plc 1 % 11/09/2020	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(22 504)	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(2 174 777)</b>	<b>(0,12)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(160 656)</b>	<b>(0,01)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO High Yield

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>Ziggo BV, Reg. S</b>				
<b>Obligations</b>					<b>2.875% 15/01/2030</b>				
					<b>130 460 255</b>				
<b>Services de communication</b>					<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
Altice Financing SA, 144A					888 Acquisitions Ltd., Reg. S				
5.75% 15/08/2029	USD	3 226 000	2 379 320	0,19	7.558% 15/07/2027	EUR	1 233 000	1 063 154	0,08
Altice Financing SA, Reg. S					Cirsa Finance International SARL, Reg. S				
4.25% 15/08/2029	EUR	7 949 000	6 455 582	0,51	4.5% 15/03/2027	EUR	9 547 000	8 274 137	0,66
Altice France SA, Reg. S					Cirsa Finance International SARL, Reg. S				
4% 15/07/2029	EUR	3 981 000	3 023 104	0,24	10.375% 30/11/2027	EUR	2 264 000	2 325 631	0,18
Cellnex Telecom SA, Reg. S					Explorer II A/S				
1.75% 23/10/2030	EUR	1 500 000	1 167 182	0,09	3.375% 24/02/2025	EUR	5 271 202	4 408 833	0,35
Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S					Faurecia SE, Reg. S				
5.125% 30/09/2029	EUR	2 432 000	2 079 360	0,17	7.25% 15/06/2026	EUR	4 233 000	4 281 595	0,34
Koninklijke KPN NV, Reg. S					Faurecia SE, Reg. S				
6% Perpetual	EUR	100 000	100 070	0,01	2.75% 15/02/2027	EUR	7 882 000	6 673 768	0,53
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S					Food Service Project SA, Reg. S				
3.25% 30/09/2025	GBP	2 390 000	2 498 077	0,20	5.5% 21/01/2027	EUR	6 982 000	6 481 363	0,51
SoftBank Group Corp., Reg. S					Gamma Bondco SARL, Reg. S				
3.375% 06/07/2029	EUR	5 048 000	3 739 291	0,30	8.125% 15/11/2026	EUR	19 958 000	17 076 385	1,37
SoftBank Group Corp., Reg. S					Goodyear Europe BV, Reg. S				
4% 19/09/2029	EUR	10 766 000	8 261 290	0,66	2.75% 15/08/2028	EUR	7 658 000	6 179 110	0,49
SoftBank Group Corp., Reg. S					HSE Finance SARL, Reg. S				
3.875% 06/07/2032	EUR	4 300 000	2 904 650	0,23	5.625% 15/10/2026	EUR	8 555 000	4 621 582	0,37
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S					LSF XI Magpie Bidco SARL, Reg. S				
3.875% 20/02/2025	GBP	18 000 000	16 062 663	1,27	7.25% 30/06/2027	EUR	8 804 000	7 801 885	0,62
Tele Columbus AG, Reg. S					Marcolin SpA, Reg. S				
3.875% 02/05/2025	EUR	8 083 000	6 144 648	0,49	6.125% 15/11/2026	EUR	9 578 000	8 319 259	0,66
Telecom Italia SpA, Reg. S					Mitchells & Butlers Finance plc, Reg. S, FRN				
2.75% 15/04/2025	EUR	4 000 000	3 719 312	0,30	5.796% 15/06/2036	GBP	1 652 000	1 480 692	0,12
Telecom Italia SpA, Reg. S					PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S				
3.625% 25/05/2026	EUR	3 723 000	3 497 070	0,28	5.75% 15/09/2026	EUR	7 154 000	6 724 760	0,53
Telecom Italia SpA, Reg. S					Prosus NV, Reg. S				
1.625% 18/01/2029	EUR	17 026 000	13 058 856	1,03	2.031% 03/08/2032	EUR	4 908 000	3 490 651	0,28
Telefonica Europe BV, Reg. S					Punch Finance plc, Reg. S				
2.88% 31/12/2164	EUR	2 600 000	2 112 677	0,17	6.125% 30/06/2026	GBP	7 008 000	6 729 174	0,53
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN					RCI Banque SA, Reg. S, FRN				
3.875% Perpetual	EUR	5 000 000	4 544 086	0,36	2.625% 18/02/2030	EUR	6 200 000	5 547 673	0,44
VF Ukraine PAT, Reg. S					Sani/Ikos Financial Holdings 1 SARL, Reg. S				
6.2% 11/02/2025	USD	7 929 000	4 137 273	0,33	5.625% 15/12/2026	EUR	3 847 000	3 582 519	0,28
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S					Schaeffler AG, Reg. S				
4.25% 15/01/2030	GBP	13 177 000	11 614 045	0,92	3.375% 12/10/2028	EUR	3 800 000	3 318 779	0,26
Vodafone Group plc, Reg. S					TI Automotive Finance plc, Reg. S				
3% 27/08/2080	EUR	16 000 000	12 805 743	1,01	3.75% 15/04/2029	EUR	6 519 000	4 836 446	0,38
VZ Secured Financing BV, Reg. S									
3.5% 15/01/2032	EUR	14 920 000	11 712 200	0,93					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO High Yield

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6.5% 15/05/2026	EUR	10 291 000	8 631 576	0,70	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 31/12/2164	EUR	5 600 000	4 379 984	0,35
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.25% 03/05/2028	EUR	700 000	549 082	0,04	Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4.75% 15/01/2018	EUR	400 000	58 000	-
ZF Finance GmbH, Reg. S 3.75% 21/09/2028	EUR	3 000 000	2 530 020	0,20	Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4% 21/01/2019	EUR	1 300 000	188 500	0,01
			<b>124 928 074</b>	<b>9,92</b>	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	7 034 000	7 906 340	0,63
<b>Biens de consommation de base</b>					Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	6 431 000	6 400 652	0,51
Aryzta AG, Reg. S 4.658% Perpetual	CHF	180 000	142 461	0,01	Barclays Bank plc, Reg. S, FRN 2.756% Perpetual	EUR	1 260 000	907 981	0,07
Aryzta AG, Reg. S, FRN 6.486% Perpetual	CHF	1 830 000	1 494 773	0,12	BPER Banca, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	3 395 000	3 324 774	0,26
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 4.5% 16/02/2026	GBP	7 623 000	7 242 357	0,57	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	5 655 000	4 690 370	0,37
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S, FRN 3.992% Perpetual	EUR	6 100 000	1 127 280	0,09	Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6.75% 01/11/2027	GBP	5 387 701	4 940 541	0,39
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	4 870 000	4 270 440	0,34					
			<b>14 277 311</b>	<b>1,13</b>	Bundesobligation, Reg. S 0% 14/04/2023	EUR	20 410 000	20 312 991	1,61
<b>Énergie</b>					CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	1 400 000	1 403 352	0,11
Cullinan Holdco Scsp, Reg. S 4.625% 15/10/2026	EUR	15 207 000	13 370 207	1,06	CaixaBank SA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	14 000 000	12 859 980	1,02
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	16 280 173	13 379 266	1,06	Cia de Seguros Fidelidade SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	10 100 000	8 260 420	0,66
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	7 376 000	6 142 954	0,49	Commerzbank AG, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	12 400 000	11 214 250	0,89
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	7 700 000	6 889 768	0,55	Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	9 969 000	9 931 836	0,79
Trafigura Funding SA, Reg. S 3.875% 02/02/2026	EUR	7 428 000	7 062 832	0,56	Credit Suisse Group AG, Reg. S 6.25% Perpetual	USD	2 160 000	1 598 220	0,13
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	4 000 000	3 250 216	0,26	Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	11 140 000	9 143 779	0,73
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	18 400 000	13 535 242	1,07	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% 31/12/2164	EUR	9 600 000	7 321 104	0,58
			<b>63 630 485</b>	<b>5,05</b>	Deutsche Bank AG, Reg. S 6.75% 31/12/2164	EUR	2 400 000	2 106 067	0,17
<b>Finances</b>					Ford Motor Credit Co. LLC 2.748% 14/06/2024	GBP	2 362 000	2 529 954	0,20
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6% 31/12/2164	EUR	6 000 000	5 250 720	0,42	Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	7 019 000	6 787 311	0,54
AIB Group plc, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	6 570 000	6 164 585	0,49	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	4 699 000	3 786 600	0,30
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	5 700 000	5 742 003	0,46	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	10 794 000	9 546 182	0,76
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	9 900 000	8 348 175	0,66					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO High Yield

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	1 500 000	1 315 709	0,10	UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	23 598 000	21 323 767	1,70
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	25 551 000	20 637 416	1,64	Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	2 432 000	2 044 158	0,16
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	3 412 000	3 918 157	0,31				<b>344 501 796</b>	<b>27,37</b>
Iqera Group SAS, Reg. S 4.25% 30/09/2024	EUR	6 452 000	5 896 709	0,47	<b>Santé</b>				
Jerrold Finco plc, Reg. S 4.875% 15/01/2026	GBP	7 409 000	7 237 672	0,57	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	4 214 000	3 399 645	0,27
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	7 057 000	6 640 700	0,53	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	12 730 000	11 226 994	0,89
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	2 870 000	2 497 032	0,20	Cidron Aida Finco SARM, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	9 760 000	8 415 072	0,67
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	11 116 000	10 516 764	0,84	Cidron Aida Finco SARM, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	8 205 000	7 577 543	0,60
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2 995 000	2 976 281	0,24	Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	3 529 000	3 088 521	0,25
Metro Bank plc, Reg. S 9.5% 08/10/2025	GBP	1 275 000	1 133 987	0,09	Gruenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	1 396 000	1 282 380	0,10
Metro Bank plc, Reg. S, FRN 5.5% 26/06/2028	GBP	10 091 000	6 501 514	0,52	Laboratoire Eimer Selas, Reg. S 5% 01/02/2029	EUR	1 421 000	1 090 657	0,09
Novo Banco SA, Reg. S 0% 03/04/2048	EUR	42 304 000	11 836 659	0,94	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	13 669 000	13 096 227	1,03
Novo Banco SA, Reg. S 3.5% 23/07/2024	EUR	1 500 000	1 427 721	0,11	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	7 233 000	6 282 403	0,50
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	13 796 000	11 297 889	0,90	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	15 128 000	12 556 240	1,00
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 13.25% 31/12/2164	EUR	1 167 000	1 262 791	0,10				<b>68 015 682</b>	<b>5,40</b>
Piraeus Bank SA, Reg. S 3.875% 03/11/2027	EUR	10 263 000	8 700 376	0,69	<b>Industrie</b>				
Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 8.75% 31/12/2164	EUR	8 239 000	6 570 603	0,52	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	16 010 000	14 050 536	1,12
Saga plc, Reg. S 3.375% 12/05/2024	GBP	5 870 000	5 983 756	0,48	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 6.125% 15/10/2026	USD	457 000	382 574	0,03
Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	8 809 000	7 463 398	0,59	Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3.625% 01/06/2028	EUR	1 420 000	1 131 797	0,09
Sherwood Financing plc, Reg. S 4.5% 15/11/2026	EUR	1 446 000	1 174 514	0,09	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	18 224 000	14 485 383	1,15
Sherwood Financing plc, Reg. S 6% 15/11/2026	GBP	15 092 000	13 298 117	1,06	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	8 043 000	6 770 195	0,54
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% 31/12/2164	EUR	13 000 000	9 409 816	0,75	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1 658 000	1 578 689	0,13
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2.731% 15/01/2032	EUR	6 751 000	5 694 496	0,45	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	4 800 000	3 577 723	0,28
UniCredit SpA, Reg. S 5.861% 19/06/2032	USD	3 193 000	2 637 123	0,21					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO High Yield

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Compact Bidco BV, Reg. S 5.75% 01/05/2026	EUR	3 433 000	2 386 673	0,19	Endeavour Mining plc, 144A 5% 14/10/2026	USD	3 270 000	2 639 598	0,21
Ctec II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	22 615 000	18 908 266	1,49	Fiber Bidco Spa, Reg. S 11% 25/10/2027	EUR	4 868 000	5 181 621	0,41
EVOCA SpA, Reg. S 5.891% 01/11/2026	EUR	6 371 000	5 397 033	0,43	Herens Midco SARL, Reg. S 5.25% 15/05/2029	EUR	12 409 000	8 659 596	0,69
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	2 694 000	2 754 282	0,22	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	8 547 000	6 700 010	0,53
International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 3.75% 25/03/2029	EUR	7 600 000	5 871 000	0,47	Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	7 700 000	6 522 793	0,52
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	984 000	899 130	0,07	Lune Holdings SARL, Reg. S 5.625% 15/11/2028	EUR	11 769 000	9 649 968	0,77
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	2 582 000	2 071 552	0,16	Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	1 839 000	1 586 138	0,13
Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	6 721 000	6 662 191	0,53	Schoeller Packaging BV, Reg. S 6.375% 01/11/2024	EUR	5 996 000	4 161 764	0,33
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	11 865 000	10 245 190	0,81	WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	11 365 000	9 324 039	0,74
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 5.125% 15/05/2025	EUR	1 392 000	972 969	0,08	WEPA Hygiene- produkte GmbH, Reg. S, FRN 4.921% 15/12/2026	EUR	6 411 000	5 776 042	0,46
Loxam SAS, Reg. S 4.5% 15/02/2027	EUR	3 716 000	3 410 567	0,27				<b>75 489 353</b>	<b>5,99</b>
National Express Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	4 269 000	3 996 045	0,32	<b>Immobilier</b>				
PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2026	EUR	1 575 000	1 311 389	0,10	ADLER Group SA, Reg. S 1.5% 26/07/2024	EUR	2 000 000	1 381 250	0,11
SIG plc, Reg. S 5.25% 30/11/2026	EUR	6 000 000	4 997 760	0,40	ADLER Group SA, Reg. S 3.25% 05/08/2025	EUR	9 700 000	4 030 350	0,32
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	3 700 000	3 200 500	0,25	ADLER Group SA, Reg. S 2.75% 13/11/2026	EUR	3 900 000	1 574 625	0,13
Verde Bidco SpA, Reg. S 4.625% 01/10/2026	EUR	11 562 000	9 950 870	0,79	ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 14/01/2029	EUR	18 300 000	6 207 818	0,49
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	11 229 000	9 773 216	0,78	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	5 364 000	2 796 548	0,22
Verisure Midholding AB, Reg. S 5.25% 15/02/2029	EUR	6 704 000	5 379 960	0,43	CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	2 756 000	1 404 113	0,11
Villa Dutch Bidco BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	9 795 000	9 256 275	0,74	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	10 812 000	5 498 064	0,44
			<b>149 421 765</b>	<b>11,87</b>	CPI Property Group SA, Reg. S 5.8% Perpetual	SGD	7 500 000	2 713 513	0,22
<b>Technologies de l'information</b>					Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	2 604 000	2 106 137	0,17
Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	20 614 000	16 778 188	1,33	Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	12 405 000	10 374 302	0,81
United Group BV, Reg. S 3.125% 15/02/2026	EUR	4 223 000	3 405 271	0,27	G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	9 705 000	3 874 236	0,31
United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	17 651 000	13 205 596	1,05	Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	7 300 000	5 203 951	0,41
			<b>33 389 055</b>	<b>2,65</b>	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	6 128 000	3 292 029	0,26
<b>Matériaux</b>									
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	19 313 000	15 287 784	1,20					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO High Yield

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	9 525 000	5 507 831	0,44	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% 31/12/2164	EUR	3 800 000	3 399 066	0,27
Logicor Financing SARL, Reg. S 3.25% 13/11/2028	EUR	1 924 000	1 627 814	0,13				<b>63 588 050</b>	<b>5,05</b>
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	6 242 000	4 067 986	0,32	<b>Total des obligations</b>			<b>1 156 534 146</b>	<b>91,84</b>
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	7 094 000	5 944 733	0,47	<b>Obligations convertibles</b>				
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	4 301 000	3 192 126	0,25	<b>Technologies de l'information</b>				
Peach Property Finance GmbH, Reg. S 4.375% 15/11/2025	EUR	8 230 000	6 169 019	0,49	ams-OSRAM AG, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	14 400 000	11 181 663	0,89
PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	3 252 000	2 862 248	0,23	ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	6 500 000	4 578 925	0,36
Signa Development Finance SCS, Reg. S 5.5% 23/07/2026	EUR	7 900 000	4 977 000	0,40				<b>15 760 588</b>	<b>1,25</b>
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 5.25% 01/04/2026	EUR	4 471 000	4 026 627	0,32	<b>Total des obligations convertibles</b>			<b>15 760 588</b>	<b>1,25</b>
			<b>88 832 320</b>	<b>7,05</b>	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>1 172 294 734</b>	<b>93,09</b>
<b>Services aux collectivités</b>					<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4.496% 30/04/2079	EUR	5 300 000	5 228 948	0,42	<b>Obligations</b>				
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.5% 14/03/2082	EUR	13 300 000	10 872 750	0,86	<b>Services de communication</b>				
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	8 200 000	7 508 264	0,60	Digicel Ltd., 144A 6.75% 01/03/2023	USD	972 000	350 339	0,03
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1 800 000	1 409 130	0,11	DKT Finance ApS, 144A 9.375% 17/06/2023	USD	4 074 000	3 784 773	0,30
Electricite de France SA, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	2 000 000	1 645 792	0,13	Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/07/2036	USD	2 925 000	2 225 368	0,18
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	8 400 000	6 129 900	0,49	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.125% 15/08/2030	GBP	7 564 000	6 558 468	0,51
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.875% Perpetual	GBP	2 400 000	2 245 625	0,18				<b>12 918 948</b>	<b>1,02</b>
EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.659% 26/04/2024	EUR	13 443 000	11 961 299	0,95	<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.698% 30/07/2026	EUR	1 000 000	798 810	0,06	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	5 193 000	3 133 504	0,25
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	12 472 000	9 598 015	0,76				<b>3 133 504</b>	<b>0,25</b>
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	3 400 000	2 790 451	0,22	<b>Énergie</b>				
					Petrofac Ltd., Reg. S 9.75% 15/11/2026	USD	7 297 000	3 873 633	0,31
								<b>3 873 633</b>	<b>0,31</b>
					<b>Finances</b>				
					Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 144A 6.5% 15/09/2024	USD	11 301 315	9 035 438	0,72
								<b>9 035 438</b>	<b>0,72</b>
					<b>Industrie</b>				
					Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	8 526 000	8 781 780	0,70
								<b>8 781 780</b>	<b>0,70</b>
					<b>Technologies de l'information</b>				
					Cloud Software Group Holdings, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	6 615 000	5 249 598	0,42
								<b>5 249 598</b>	<b>0,42</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO High Yield

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Services aux collectivités</b>					<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, 144A 4.9% 20/11/2026	USD	2 337 000	1 932 942	0,15	<b>Obligations</b>				
			<b>1 932 942</b>	<b>0,15</b>	<b>Finances</b>				
					SNS Bank NV, Reg. S, FRN 0% Perpetual#	EUR	1 000 000	-	-
								-	-
<b>Total des obligations</b>			<b>44 925 843</b>	<b>3,57</b>	<b>Total des obligations</b>			-	-
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>44 925 843</b>	<b>3,57</b>	<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>			-	-
					<b>Total des investissements</b>			<b>1 217 220 577</b>	<b>96,66</b>
					<b>Espèces</b>			<b>14 914 368</b>	<b>1,18</b>
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>27 203 192</b>	<b>2,16</b>
					<b>Actif net total</b>			<b>1 259 338 137</b>	<b>100,00</b>

# Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-valeur latente EUR	% de l'actif net
EUR	7 357 541	GBP	6 339 069	27 janvier 2023	J.P. Morgan	204 072	0,02
EUR	79 289 238	GBP	69 450 387	27 janvier 2023	UBS	916 343	0,07
EUR	5 605 320	USD	5 931 909	27 janvier 2023	Morgan Stanley	55 567	0,01
EUR	33 127 289	USD	32 530 402	27 janvier 2023	UBS	2 692 622	0,21
EUR	861 436	CHF	841 622	27 février 2023	Morgan Stanley	5 489	-
EUR	87 641 448	GBP	76 404 324	27 février 2023	BNP Paribas	1 535 717	0,12
EUR	2 965 201	SGD	4 224 677	27 février 2023	J.P. Morgan	20 508	-
EUR	29 227 197	USD	30 178 280	27 février 2023	BNP Paribas	1 051 118	0,08
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>6 481 436</b>	<b>0,51</b>
Couverture des catégories d'actions							
EUR	211	SEK	2 328	31 janvier 2023	HSBC	2	-
EUR	12 974 236	USD	13 807 411	31 janvier 2023	HSBC	60 137	0,01
NOK	99 399	EUR	9 440	31 janvier 2023	HSBC	8	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>60 147</b>	<b>0,01</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>6 541 583</b>	<b>0,52</b>
EUR	2 360 950	USD	2 524 573	27 janvier 2023	Bank of America	(980)	-
USD	1 327 347	EUR	1 252 952	27 janvier 2023	Citibank	(11 118)	-
USD	1 369 327	EUR	1 310 196	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(29 086)	-
USD	881 923	EUR	845 382	27 janvier 2023	Standard Chartered	(20 277)	-
GBP	1 100 000	EUR	1 275 292	27 février 2023	State Street	(35 621)	(0,01)
USD	600 000	EUR	566 369	27 février 2023	State Street	(6 176)	-
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(103 258)</b>	<b>(0,01)</b>
Couverture des catégories d'actions							
EUR	154	NOK	1 616	31 janvier 2023	HSBC	-	-
SEK	135 525	EUR	12 297	31 janvier 2023	HSBC	(120)	-
USD	26 198 535	EUR	24 604 482	31 janvier 2023	HSBC	(100 939)	(0,01)
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(101 059)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(204 317)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>6 337 266</b>	<b>0,50</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO High Yield

### Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
7 777 000	EUR	J.P. Morgan	Altice France Holding SA 5,875 % 01/02/2027	Achat	(5,00) %	20 décembre 2025	281 791	0,02
7 500 000	EUR	BNP Paribas	Cellnex Telecom SA 3,125 % 27/07/2022	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	873 364	0,07
7 500 000	EUR	Merrill Lynch	Cellnex Telecom SA 3,125 % 27/07/2022	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	873 364	0,07
611 111	EUR	J.P. Morgan	Cellnex Telecom SA 3,125 % 27/07/2022	Vente	5,00 %	20 décembre 2024	46 741	-
2 312 998	EUR	BNP Paribas	Cirsa Finance International Sarl 4,75 % 22/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	14 153	-
7 700 000	EUR	J.P. Morgan	CMA CGM SA 6,5 % 15/07/2022	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	371 600	0,03
3 750 000	EUR	Credit Suisse	CMA CGM SA 6,5 % 15/07/2022	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	180 974	0,01
3 000 000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7,5 % 15/01/2026	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	116 793	0,01
2 300 000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7,5 % 15/01/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2026	99 945	0,01
8 260 832	EUR	J.P. Morgan	CMA CGM SA 7,5 % 15/01/2026	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	321 603	0,03
3 860 340	EUR	Societe Generale	Faurecia SE 3,125 % 15/06/2026	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	139 733	0,01
5 720 324	EUR	J.P. Morgan	Faurecia SE 3,125 % 15/06/2026	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	207 059	0,02
2 000 000	EUR	Morgan Stanley	Faurecia SE 3,125 % 15/06/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2027	54 346	-
2 000 000	EUR	Credit Suisse	Faurecia SE 3,125 % 15/06/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2027	54 346	-
3 923 850	EUR	Barclays	Jaguar Land Rover Automotive plc 2,2 % 15/01/2024	Vente	5,00 %	20 juin 2023	12 653	-
12 500 000	EUR	J.P. Morgan	Lanxess AG 1 % 07/10/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	582 844	0,05
3 764 583	EUR	Barclays	Modulaire Global Finance plc 6,5 % 15/02/2023	Vente	5,00 %	20 juin 2026	414 739	0,04
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif</b>							<b>4 646 048</b>	<b>0,37</b>
25 531 703	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.38-V1	Achat	(5,00) %	20 décembre 2027	(258 090)	(0,02)
11 594 972	EUR	Credit Suisse	Ardagh Packaging Finance plc 5,25 % 15/08/2027	Vente	5,00 %	20 juin 2027	(1 464 506)	(0,12)
2 577 658	EUR	Credit Suisse	Boparan Finance plc 7,63 % 30/11/2025	Vente	5,00 %	20 juin 2024	(525 205)	(0,04)
2 750 000	EUR	J.P. Morgan	Casino Guichard Perrachon SA 1,87 % 13/06/2022	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	(1 183 273)	(0,09)
1 230 528	EUR	Barclays	Casino Guichard Perrachon SA 1,87 % 13/06/2022	Vente	5,00 %	20 juin 2024	(265 303)	(0,01)
917 033	EUR	Credit Suisse	Casino Guichard Perrachon SA 1,87 % 13/06/2022	Vente	5,00 %	20 juin 2024	(197 713)	(0,02)
15 742 794	USD	BNP Paribas	China Government Bond 7,5 % 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20 juin 2025	(201 361)	(0,02)
19 757 206	USD	Goldman Sachs	China Government Bond 7,5 % 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20 juin 2025	(252 709)	(0,02)
6 758 571	EUR	Credit Suisse	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	(257)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO High Yield

### Swaps de défaut de crédit (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
2 220 000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	(85)	-
3 698 380	EUR	Credit Suisse	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2027	(220 106)	(0,02)
1 480 000	EUR	Goldman Sachs	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2027	(88 081)	(0,01)
3 943 146	EUR	Credit Suisse	Jaguar Land Rover Automotive plc 2,2 % 15/01/2024	Vente	5,00 %	20 juin 2024	(94 203)	(0,01)
13 778 256	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2,75 % 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	(244 756)	(0,02)
6 889 128	USD	Barclays	Korea Government Bond 2,75 % 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	(122 378)	(0,01)
4 033 455	EUR	J.P. Morgan	TUI AG 5 % 16/04/2028	Vente	5,00 %	20 juin 2026	(611 593)	(0,04)
2 278 545	EUR	BNP Paribas	TUI AG 5 % 16/04/2028	Vente	5,00 %	20 juin 2026	(345 496)	(0,03)
3 348 984	EUR	Credit Suisse	TUI AG 5 % 16/04/2028	Vente	5,00 %	20 juin 2026	(507 806)	(0,04)
1 508 985	EUR	Citigroup	TUI AG 5 % 16/04/2028	Vente	5,00 %	20 juin 2026	(228 808)	(0,02)
4 400 000	EUR	Morgan Stanley	TUI AG 5 % 16/04/2028	Vente	5,00 %	20 juin 2026	(667 172)	(0,05)
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(7 478 901)</b>	<b>(0,59)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(2 832 853)</b>	<b>(0,22)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Convertible Bond

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>Selena SARL, Reg. S 0% 25/06/2025</b>				
<b>Obligations convertibles</b>									
<b>Services de communication</b>					<b>Santé</b>				
America Movil BV, Reg. S 0% 02/03/2024	EUR	32 000 000	34 648 595	2,34	DiaSorin SpA, Reg. S 0% 05/05/2028	EUR	1 000 000	943 561	0,06
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 1.5% 17/02/2025	USD	5 875 000	7 755 000	0,53	QIAGEN NV, Reg. S 0.5% 13/09/2023	USD	6 000 000	7 455 585	0,51
Cellnex Telecom SA, Reg. S 1.5% 16/01/2026	EUR	12 000 000	14 981 050	1,02	QIAGEN NV, Reg. S 1% 13/11/2024	USD	6 000 000	7 148 206	0,48
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.5% 05/07/2028	EUR	27 000 000	28 547 653	1,94	QIAGEN NV, Reg. S 0% 17/12/2027	USD	7 000 000	6 629 437	0,45
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	116 000 000	15 678 289	1,06	Sosei Group Corp., Reg. S 0.25% 27/07/2026	JPY	900 000 000	7 856 872	0,54
Ubisoft Entertainment SA, Reg. S 2.375% 15/11/2028	EUR	8 000 000	8 917 411	0,61				<b>30 033 661</b>	<b>2,04</b>
			<b>110 527 998</b>	<b>7,50</b>	<b>Industrie</b>				
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10/12/2031				
Accor SA, Reg. S 0.7% 07/12/2027	EUR	8 102 300	3 571 836	0,24	Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2.75% 05/02/2026	HKD	138 000 000	19 125 131	1,30
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	22 000 000	27 523 265	1,87	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2% 17/11/2025	EUR	4 000 000	4 579 789	0,31
Geely Sweden Financials Holding AB, Reg. S 0% 19/06/2024	EUR	6 000 000	7 767 918	0,53	Deutsche Post AG, Reg. S 0.05% 30/06/2025	EUR	18 200 000	18 470 510	1,25
Mercari, Inc., Reg. S 0% 14/07/2026	JPY	820 000 000	4 685 270	0,32	DMG Mori Co. Ltd., Reg. S 0% 16/07/2024	JPY	1 330 000 000	10 179 858	0,69
Mercari, Inc., Reg. S 0% 14/07/2028	JPY	610 000 000	3 082 957	0,21	Prysmian SpA, Reg. S 0% 02/02/2026	EUR	12 000 000	13 283 059	0,90
Sail Vantage Ltd., Reg. S 0% 13/01/2027	HKD	60 000 000	6 524 499	0,44	Safran SA, Reg. S 0.875% 15/05/2027	EUR	9 277 300	12 945 932	0,88
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 21/05/2025	HKD	107 000 000	15 614 429	1,06	Safran SA, Reg. S 0% 01/04/2028	EUR	4 000 000	6 990 173	0,47
			<b>68 770 174</b>	<b>4,67</b>	Schneider Electric SE, Reg. S 0% 15/06/2026	EUR	9 047 800	17 555 514	1,19
<b>Énergie</b>					Singapore Airlines Ltd., Reg. S 1.625% 03/12/2025				
RAG-Stiftung, Reg. S 0% 17/06/2026	EUR	9 000 000	8 660 749	0,59				<b>125 675 719</b>	<b>8,52</b>
RAG-Stiftung, Reg. S 1.875% 16/11/2029	EUR	20 000 000	21 584 309	1,46	<b>Technologies de l'information</b>				
			<b>30 245 058</b>	<b>2,05</b>	Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.5% 09/04/2025				
<b>Finances</b>					Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.375% 24/01/2024				
Archer Obligations SA, Reg. S 0% 31/03/2023	EUR	7 300 000	9 172 966	0,62	Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	15 408 000	15 061 320	1,02
Groupe Bruxelles Lambert NV, Reg. S 2.125% 29/11/2025	EUR	8 000 000	8 723 792	0,59	MongoDB, Inc. 0.25% 15/01/2026	USD	17 871 000	21 145 861	1,43
JPMorgan Chase Financial Co. LLC, Reg. S 0% 14/01/2025	EUR	1 400 000	1 552 154	0,11	Rohm Co. Ltd., Reg. S 0% 05/12/2024	JPY	700 000 000	5 523 033	0,37
Lagfin SCA, Reg. S 2% 02/07/2025	EUR	8 100 000	9 497 594	0,64	SCREEN Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 11/06/2025	JPY	1 040 000 000	8 191 848	0,56
Oliver Capital SARL, Reg. S 0% 29/12/2023	EUR	8 000 000	8 946 998	0,61					
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2025	JPY	2 340 000 000	18 476 020	1,26					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Convertible Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
SOITEC, Reg. S 0% 01/10/2025	EUR	3 510 000	7 167 506	0,49	Burlington Stores, Inc. 2.25% 15/04/2025	USD	8 000 000	9 310 000	0,63
STMicroelectro- nics NV, Reg. S 0% 04/08/2025	USD	13 000 000	13 665 175	0,93	Etsy, Inc. 0.125% 01/10/2026	USD	11 440 000	18 040 880	1,22
STMicroelectro- nics NV, Reg. S 0% 04/08/2027	USD	16 000 000	16 556 896	1,12	Etsy, Inc. 0.125% 01/09/2027	USD	13 000 000	13 252 200	0,90
			<b>103 732 945</b>	<b>7,04</b>	Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	35 000 000	33 074 999	2,24
<b>Matériaux</b>					H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	5 000 000	6 175 000	0,42
Asahi Refining USA, Inc., Reg. S 0% 16/03/2026	USD	3 900 000	3 461 250	0,23	Marriott Vacations Worldwide Corp., 144A 3.25% 15/12/2027	USD	1 925 000	1 900 938	0,13
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 5.25% 25/01/2026	USD	7 600 000	9 085 800	0,62	Match Group Financeco 2, Inc., 144A 0.875% 15/06/2026	USD	6 000 000	5 332 500	0,36
Nippon Steel Corp., Reg. S 0% 04/10/2024	JPY	1 200 000 000	9 741 043	0,66	Match Group Financeco 3, Inc., 144A 2% 15/01/2030	USD	6 000 000	5 187 000	0,35
Nippon Steel Corp., Reg. S 0% 05/10/2026	JPY	3 000 000 000	24 671 090	1,67	NCL Corp. Ltd. 1.125% 15/02/2027	USD	4 685 000	3 223 749	0,22
Sika AG, Reg. S 0.15% 05/06/2025	CHF	21 000 000	28 716 559	1,95				<b>104 851 959</b>	<b>7,11</b>
			<b>75 675 742</b>	<b>5,13</b>					
<b>Services aux collectivités</b>					<b>Santé</b>				
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 0.8% 07/12/2027	EUR	8 800 000	9 408 191	0,64	Alnylam Pharma- ceuticals, Inc., 144A 1% 15/09/2027	USD	8 233 000	8 964 090	0,61
			<b>9 408 191</b>	<b>0,64</b>	BioMarin Pharmaceutical, Inc. 0.599% 01/08/2024	USD	9 730 000	10 307 962	0,70
<b>Total des obligations convertibles</b>			<b>626 688 988</b>	<b>42,52</b>	CONMED Corp., 144A 2.25% 15/06/2027	USD	7 471 000	6 858 378	0,47
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>626 688 988</b>	<b>42,52</b>	Cytokinetics, Inc., 144A 3.5% 01/07/2027	USD	5 000 000	5 747 500	0,39
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					Dexcom, Inc. 0.25% 15/11/2025	USD	25 238 000	27 458 943	1,85
<b>Obligations convertibles</b>					Exact Sciences Corp. 0.375% 15/03/2027	USD	4 234 000	3 524 805	0,24
<b>Services de communication</b>					Guardant Health, Inc. 0% 15/11/2027	USD	4 326 000	2 709 374	0,18
CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 19/02/2025	JPY	1 500 000 000	11 909 005	0,81	Halozyme Therapeutics, Inc. 0.25% 01/03/2027	USD	2 272 000	2 213 780	0,15
CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 16/11/2029	JPY	900 000 000	7 165 877	0,49	Insulet Corp. 0.375% 01/09/2026	USD	9 720 000	13 797 540	0,94
Koei Tecmo Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 20/12/2024	JPY	1 100 000 000	8 939 716	0,61	Integra LifeSciences Holdings Corp. 0.5% 15/08/2025	USD	3 333 000	3 263 007	0,22
Liberty Media Corp., 144A 0.5% 01/12/2050	USD	9 000 000	9 022 500	0,61	Ionis Pharmaceuticals, Inc. 0% 01/04/2026	USD	4 000 000	3 695 000	0,25
Live Nation Entertainment, Inc. 2% 15/02/2025	USD	4 000 000	3 952 000	0,27	Jazz Investments I Ltd. 1.5% 15/08/2024	USD	3 500 000	3 449 688	0,23
Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	15 000 000	14 887 499	1,00	Jazz Investments I Ltd. 2% 15/06/2026	USD	14 000 000	16 642 500	1,13
Ziff Davis, Inc., 144A 1.75% 01/11/2026	USD	10 000 000	9 980 000	0,68	Lantheus Holdings, Inc., 144A 2.625% 15/12/2027	USD	2 400 000	2 410 070	0,16
			<b>65 856 597</b>	<b>4,47</b>	Menicon Co. Ltd., Reg. S 0% 29/01/2025	JPY	1 500 000 000	11 900 474	0,81
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					Omniceil, Inc. 0.25% 15/09/2025	USD	9 960 000	8 670 180	0,59
Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026	USD	5 986 000	4 953 415	0,34					
Booking Holdings, Inc. 0.75% 01/05/2025	USD	3 306 000	4 401 278	0,30					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Convertible Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sarepta Therapeutics, Inc., 144A 1.25% 15/09/2027	USD	11 441 000	13 094 225	0,89	Lumentum Holdings, Inc., 144A 0.5% 15/06/2028	USD	10 000 000	7 594 000	0,52
Ship Healthcare Holdings, Inc., Reg. S 0% 13/12/2023	JPY	600 000 000	4 942 180	0,34	Lumentum Holdings, Inc. 0.5% 15/12/2026	USD	12 850 000	11 038 150	0,75
			<b>149 649 696</b>	<b>10,15</b>	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	9 667 000	9 608 998	0,65
<b>Industrie</b>					Nice Ltd. 0% 15/09/2025	USD	12 000 000	11 394 000	0,77
American Airlines Group, Inc. 6.5% 01/07/2025	USD	7 000 000	7 409 500	0,50	ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	9 833 000	13 127 055	0,89
Axon Enterprise, Inc., 144A 0.5% 15/12/2027	USD	11 000 000	10 939 500	0,74	Progress Software Corp. 1% 15/04/2026	USD	7 261 000	7 457 047	0,51
Middleby Corp. (The) 1% 01/09/2025	USD	7 000 000	8 302 000	0,56	Pure Storage, Inc. 0.125% 15/04/2023	USD	12 845 000	13 943 248	0,95
Parsons Corp. 0.25% 15/08/2025	USD	4 000 000	4 544 000	0,31	Shift4 Payments, Inc. 0% 15/12/2025	USD	8 027 000	8 027 000	0,54
Southwest Airlines Co. 1.25% 01/05/2025	USD	14 500 000	17 403 625	1,19	Shift4 Payments, Inc. 0.5% 01/08/2027	USD	8 105 000	6 877 093	0,47
			<b>48 598 625</b>	<b>3,30</b>	Silicon Laboratories, Inc. 0.625% 15/06/2025	USD	10 000 000	12 563 000	0,85
<b>Technologies de l'information</b>					SolarEdge Technologies, Inc. 0% 15/09/2025	USD	14 000 000	17 346 000	1,18
Akamai Technologies, Inc. 0.125% 01/05/2025	USD	18 700 000	19 812 649	1,34	Splunk, Inc. 1.125% 15/09/2025	USD	12 500 000	11 812 500	0,80
Akamai Technologies, Inc. 0.375% 01/09/2027	USD	4 000 000	3 882 000	0,26	Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	11 000 000	10 288 784	0,70
Bentley Systems, Inc. 0.125% 15/01/2026	USD	10 000 000	9 180 000	0,62	Viavi Solutions, Inc. 1% 01/03/2024	USD	1 790 000	1 804 768	0,12
Bentley Systems, Inc. 0.375% 01/07/2027	USD	7 118 000	5 836 760	0,40	Wolfspeed, Inc., 144A 0.25% 15/02/2028	USD	12 000 000	10 422 000	0,71
Bill.com Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	23 000 000	23 632 499	1,61	Wolfspeed, Inc., 144A 1.875% 01/12/2029	USD	15 000 000	13 605 000	0,92
Block, Inc. 0.5% 15/05/2023	USD	12 000 000	12 483 000	0,85	Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	18 000 000	18 990 000	1,29
Block, Inc. 0.125% 01/03/2025	USD	19 000 000	18 157 954	1,23				<b>392 672 388</b>	<b>26,64</b>
Box, Inc. 0% 15/01/2026	USD	3 211 000	4 254 575	0,29	<b>Immobilier</b>				
CyberArk Software Ltd. 0% 15/11/2024	USD	18 000 000	19 204 199	1,30	Zillow Group, Inc. 0.75% 01/09/2024	USD	9 500 000	9 836 775	0,67
Datadog, Inc. 0.125% 15/06/2025	USD	15 000 000	16 546 875	1,12	Zillow Group, Inc. 1.375% 01/09/2026	USD	6 000 000	6 105 000	0,41
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2026	USD	14 000 000	12 712 000	0,86				<b>15 941 775</b>	<b>1,08</b>
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	12 413 000	11 115 842	0,75	<b>Services aux collectivités</b>				
Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2026	USD	9 000 000	10 192 500	0,69	NextEra Energy Partners LP, 144A 0% 15/06/2024	USD	9 100 000	8 608 600	0,58
Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2028	USD	5 158 000	6 063 745	0,41	NextEra Energy Partners LP, 144A 0% 15/11/2025	USD	11 000 000	11 055 000	0,76
Five9, Inc. 0.5% 01/06/2025	USD	9 000 000	8 262 000	0,56	Ormat Technologies, Inc., 144A 2.5% 15/07/2027	USD	5 500 000	6 476 250	0,44
GMO Payment Gateway, Inc., Reg. S 0% 22/06/2026	JPY	1 200 000 000	9 179 147	0,62	Sunnova Energy International, Inc., 144A 2.625% 15/02/2028	USD	6 830 000	5 525 470	0,37
HubSpot, Inc. 0.375% 01/06/2025	USD	11 000 000	13 651 000	0,93					
Itron, Inc. 0% 15/03/2026	USD	3 160 000	2 607 000	0,18					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Convertible Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sunnova Energy International, Inc. 0.25% 01/12/2026	USD	12 000 000	9 300 000	0,63	<b>Total des obligations convertibles</b>			<b>818 536 360</b>	<b>55,53</b>
			<b>40 965 320</b>	<b>2,78</b>	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>818 536 360</b>	<b>55,53</b>
					<b>Total des investissements</b>			<b>1 445 225 348</b>	<b>98,05</b>
					<b>Espèces</b>			<b>48 737 598</b>	<b>3,31</b>
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>(20 068 999)</b>	<b>(1,36)</b>
					<b>Actif net total</b>			<b>1 473 893 947</b>	<b>100,00</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Convertible Bond

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CHF	1 407 883	USD	1 503 336	31 janvier 2023	Morgan Stanley	25 941	-
EUR	412 685	USD	438 228	31 janvier 2023	Bank of America	3 003	-
EUR	421 500	USD	441 888	31 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	8 768	-
EUR	412 938	USD	440 192	31 janvier 2023	HSBC	1 311	-
EUR	1 293 847	USD	1 364 148	31 janvier 2023	J.P. Morgan	19 199	-
EUR	1 138 910	USD	1 214 927	31 janvier 2023	Lloyds Bank	2 766	-
EUR	2 053 000	USD	2 146 901	31 janvier 2023	Morgan Stanley	48 113	0,01
EUR	1 241 000	USD	1 293 968	31 janvier 2023	Nomura	32 876	-
EUR	12 405 588	USD	12 881 438	31 janvier 2023	UBS	382 289	0,03
JPY	81 885 513	USD	600 908	31 janvier 2023	ANZ	22 457	-
JPY	109 400 000	USD	822 819	31 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	10 004	-
JPY	329 162 000	USD	2 391 026	31 janvier 2023	Lloyds Bank	114 765	0,01
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>671 492</b>	<b>0,05</b>
Couverture des catégories d'actions							
CHF	374 316 030	USD	404 675 349	31 janvier 2023	HSBC	1 915 913	0,13
EUR	617 723 841	USD	657 772 626	31 janvier 2023	HSBC	2 681 375	0,18
SEK	38 175	USD	3 652	31 janvier 2023	HSBC	15	-
USD	161 886	CHF	148 965	31 janvier 2023	HSBC	76	-
USD	890 745	GBP	732 555	31 janvier 2023	HSBC	7 046	-
USD	13 350	SEK	138 370	31 janvier 2023	HSBC	57	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>4 604 482</b>	<b>0,31</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>5 275 974</b>	<b>0,36</b>
HKD	13 032 855	USD	1 675 093	31 janvier 2023	HSBC	(2 728)	-
HKD	2 197 244	USD	282 315	31 janvier 2023	UBS	(366)	-
JPY	114 225 694	USD	869 755	31 janvier 2023	Standard Chartered	(197)	-
USD	27 651 508	CHF	25 909 601	31 janvier 2023	HSBC	(492 137)	(0,03)
USD	1 443 290	CHF	1 352 692	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(26 037)	-
USD	1 402 260	CHF	1 320 733	31 janvier 2023	State Street	(32 353)	-
USD	259 909 026	EUR	249 977 183	31 janvier 2023	Barclays	(7 359 970)	(0,50)
USD	12 469 875	EUR	12 077 000	31 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(442 534)	(0,03)
USD	12 706 438	EUR	12 177 497	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(313 420)	(0,02)
USD	9 326 134	EUR	8 800 000	31 janvier 2023	Lloyds Bank	(82 593)	(0,01)
USD	8 759 806	EUR	8 366 475	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(185 408)	(0,01)
USD	2 992 857	EUR	2 878 995	31 janvier 2023	Standard Chartered	(85 288)	(0,01)
USD	13 012 014	EUR	12 754 113	31 janvier 2023	State Street	(624 346)	(0,04)
USD	12 479 232	EUR	12 000 000	31 janvier 2023	UBS	(350 851)	(0,03)
USD	59 860 706	HKD	468 681 012	31 janvier 2023	Standard Chartered	(280 071)	(0,02)
USD	140 471 248	JPY	19 520 336 955	31 janvier 2023	HSBC	(8 129 991)	(0,55)
USD	12 992 861	JPY	1 793 475 000	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(660 213)	(0,05)
USD	2 416 532	JPY	330 100 000	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(96 399)	(0,01)
USD	789 139	JPY	107 250 000	31 janvier 2023	RBC	(27 316)	-
USD	2 312 492	SGD	3 143 301	31 janvier 2023	HSBC	(33 395)	-
USD	6 954 261	SGD	9 544 014	31 janvier 2023	Lloyds Bank	(168 562)	(0,01)
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(19 394 175)</b>	<b>(1,32)</b>
Couverture des catégories d'actions							
GBP	6 444 863	USD	7 839 892	31 janvier 2023	HSBC	(65 303)	-
SEK	5 700 052	USD	550 839	31 janvier 2023	HSBC	(3 255)	-
USD	29 469 833	CHF	27 241 134	31 janvier 2023	HSBC	(120 156)	(0,01)
USD	19 443 096	EUR	18 260 390	31 janvier 2023	HSBC	(80 430)	(0,01)
USD	1 359 176	GBP	1 127 612	31 janvier 2023	HSBC	(1 089)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Convertible Bond

### Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	7 372	SEK	76 810	31 janvier 2023	HSBC	(7)	-
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(270 240)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(19 664 415)</b>	<b>(1,34)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(14 388 441)</b>	<b>(0,98)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					Verizon Communications, Inc. 3.875% 01/03/2052 USD 5 000 000 3 839 115 0,22				
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>					<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
Altice France SA, 144A 5.125% 15/07/2029	USD	1 032 000	776 815	0,05	Alibaba Group Holding Ltd. 2.125% 09/02/2031	USD	388 000	309 701	0,02
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	11 627 000	8 749 479	0,50	Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	237 000	149 668	0,01
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	11 000 000	7 686 985	0,45	Alibaba Group Holding Ltd. 3.25% 09/02/2061	USD	237 000	144 916	0,01
AT&T, Inc., FRN 2.875% Perpetual	EUR	300 000	287 819	0,02	Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	661 000	542 726	0,03
British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	4 338 000	4 076 421	0,24	Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	5 579 000	4 055 441	0,24
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% 31/12/2164	USD	1 100 000	860 618	0,05	Bath & Body Works, Inc. 6.875% 01/11/2035	USD	940 000	833 319	0,05
Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	1 200 000	872 420	0,05	Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	2 971 000	2 403 398	0,14
HKT Capital No. 6 Ltd., Reg. S 3% 18/01/2032	USD	545 000	438 548	0,03	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	1 335 000	1 444 988	0,08
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	810 000	882 964	0,05	Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	1 193 000	1 297 032	0,08
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5.75% 17/09/2029	GBP	1 412 000	1 705 163	0,10	Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd., Reg. S 4.5% 17/08/2026	USD	500 000	416 086	0,02
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% 31/12/2164	USD	350 000	306 250	0,02	General Motors Co. 6.125% 01/10/2025	USD	9 007 000	9 169 295	0,53
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	722 000	770 538	0,04	Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	5 031 000	4 050 561	0,24
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	2 188 000	2 440 167	0,14	Home Depot, Inc. (The) 3.25% 15/04/2032	USD	4 895 000	4 360 467	0,25
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 2.5% 07/04/2026	EUR	1 200 000	1 171 417	0,07	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	2 654 000	2 771 455	0,16
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	1 500 000	1 556 580	0,09	Iochpe-Maxion Austria GmbH, Reg. S 5% 07/05/2028	USD	550 000	460 056	0,03
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	1 700 000	1 734 868	0,10	Li & Fung Ltd., Reg. S 4.5% 18/08/2025	USD	400 000	350 543	0,02
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% 31/12/2164	EUR	600 000	655 469	0,04	Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	419 000	368 720	0,02
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	600 000	489 018	0,03	Next Group plc, Reg. S 4.375% 02/10/2026	GBP	752 000	857 444	0,05
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	570 000	431 543	0,03	Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	1 895 000	2 007 722	0,12
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	9 566 000	8 678 521	0,50	Roadster Finance DAC, Reg. S 1.625% 09/12/2029	EUR	1 629 000	1 570 530	0,09
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	1 304 000	1 438 634	0,08	Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	191 000	152 536	0,01
Verizon Communications, Inc. 3.4% 22/03/2041	USD	2 000 000	1 513 057	0,09					
							<b>51 362 409</b>		<b>2,99</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Whitbread Group plc, Reg. S 3% 31/05/2031	GBP	449 000	412 642	0,02	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2040	USD	800 000	622 003	0,04
			<b>38 129 246</b>	<b>2,22</b>	GNL Quintero SA, Reg. S 4.634% 31/07/2029	USD	804 657	778 984	0,05
<b>Biens de consommation de base</b>					Greenko Investment Co., Reg. S 4.875% 16/08/2023	USD	600 000	588 750	0,03
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	17 816 000	15 374 798	0,90	Hess Corp. 3.5% 15/07/2024	USD	1 205 000	1 171 574	0,07
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	9 613 000	7 911 299	0,46	Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	8 000 000	7 653 059	0,45
Church & Dwight Co., Inc. 5.6% 15/11/2032	USD	9 000 000	9 352 896	0,54	Hess Corp. 5.8% 01/04/2047	USD	3 104 000	2 977 061	0,17
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	7 799 000	6 270 039	0,36	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	700 000	599 644	0,03
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	330 000	274 534	0,02	Kinder Morgan Energy Partners LP 5.8% 15/03/2035	USD	913 000	892 439	0,05
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.541% 27/04/2032	USD	220 000	181 368	0,01	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.95% 15/01/2038	USD	2 960 000	3 157 325	0,18
			<b>39 364 934</b>	<b>2,29</b>	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.55% 15/09/2040	USD	1 179 000	1 191 568	0,07
<b>Énergie</b>					Medco Bell Pte. Ltd., Reg. S 6.375% 30/01/2027	USD	500 000	452 796	0,03
Canadian Natural Resources Ltd. 2.95% 15/07/2030	USD	5 886 000	4 949 368	0,29	MPLX LP 4% 15/03/2028	USD	3 522 000	3 282 143	0,19
Cenovus Energy, Inc. 4.25% 15/04/2027	USD	8 785 000	8 410 537	0,49	Occidental Petroleum Corp. 5.5% 01/12/2025	USD	681 000	680 190	0,04
Cenovus Energy, Inc. 2.65% 15/01/2032	USD	2 000 000	1 597 993	0,09	Oil and Gas Holding Co. BSCC (The), Reg. S 8.375% 07/11/2028	USD	500 000	525 931	0,03
Cepsa Finance SA, Reg. S 0.75% 12/02/2028	EUR	200 000	172 286	0,01	OQ SAOC, Reg. S 5.125% 06/05/2028	USD	600 000	570 654	0,03
Contemporary Ruiding Development Ltd., Reg. S 1.5% 09/09/2026	USD	281 000	242 620	0,01	Reliance Industries Ltd., Reg. S 2.875% 12/01/2032	USD	570 000	462 381	0,03
Continental Resources, Inc. 4.375% 15/01/2028	USD	4 250 000	3 887 176	0,23	Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	531 000	351 786	0,02
Devon Energy Corp. 5% 15/06/2045	USD	1 600 000	1 387 068	0,08	ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	546 000	524 843	0,03
Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	USD	600 000	460 119	0,03	Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	797 000	760 916	0,04
Energy Transfer LP 5.75% 15/02/2033	USD	11 019 000	10 847 345	0,62	SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 1.602% 17/06/2026	USD	896 000	801 790	0,05
EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	505 000	467 988	0,03	SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	983 000	846 394	0,05
EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/07/2026	USD	960 000	903 104	0,05	Southwestern Energy Co. 5.375% 15/03/2030	USD	458 000	416 640	0,02
EQT Corp. 6.125% 01/02/2025	USD	3 684 000	3 698 662	0,22	Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	1 783 000	1 509 893	0,09
EQT Corp. 3.9% 01/10/2027	USD	5 453 000	5 047 675	0,29					
EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	2 892 000	2 880 381	0,17					
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	600 000	484 662	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Targa Resources Partners LP 4.875% 01/02/2031	USD	545 000	490 952	0,03	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	1 600 000	1 393 384	0,08
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3.5% 17/10/2049	USD	500 000	302 032	0,02	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	799 000	855 713	0,05
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3.75% 18/06/2050	USD	900 000	563 740	0,03	Bahrain Government Bond, Reg. S 6.25% 25/01/2051	USD	400 000	316 618	0,02
TotalEnergies SE, Reg. S 2% Perpetual	EUR	4 687 000	4 285 672	0,25	Banco BBVA Peru SA, Reg. S, FRN 5.25% 22/09/2029	USD	324 000	313 890	0,02
Trafigura Funding SA, Reg. S 5.25% 19/03/2023	USD	1 094 000	1 087 994	0,06	Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 0.625% 07/11/2025	EUR	1 900 000	1 886 509	0,11
Valero Energy Corp. 2.8% 01/12/2031	USD	5 000 000	4 079 060	0,24	Banco de Sabadell SA, Reg. S 2.625% 24/03/2026	EUR	900 000	903 305	0,05
Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 4% 26/09/2027	EUR	2 100 000	2 217 239	0,13	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026	EUR	2 800 000	2 972 575	0,17
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	1 700 000	1 473 892	0,09	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S, FRN 6.625% 19/03/2029	USD	490 000	489 755	0,03
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	3 200 000	2 511 670	0,15	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	500 000	451 888	0,03
			<b>93 267 999</b>	<b>5,43</b>	Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	14 000 000	10 816 982	0,64
<b>Finances</b>					Banco Santander SA, Reg. S 1.375% 31/07/2024	GBP	1 400 000	1 596 095	0,09
ABQ Finance Ltd., Reg. S 3.125% 24/09/2024	USD	700 000	672 934	0,04	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	300 000	267 824	0,02
AerCap Ireland Capital DAC 3.65% 21/07/2027	USD	2 202 000	1 993 199	0,12	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	2 811 000	2 818 070	0,16
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	5 000 000	4 197 942	0,24	Bank of America Corp., Reg. S 0.583% 24/08/2028	EUR	1 545 000	1 389 802	0,08
Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	600 000	568 440	0,03	Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4.875% 22/04/2032	USD	1 009 000	906 212	0,05
African Export-Import Bank (The), Reg. S 2.634% 17/05/2026	USD	365 000	328 500	0,02	Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	19 259 000	16 276 182	0,96
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	737 000	610 936	0,04	Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1% 25/11/2025	EUR	1 831 000	1 830 261	0,11
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	600 000	520 278	0,03	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.875% 05/06/2026	EUR	898 000	890 612	0,05
AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	1 751 000	1 814 318	0,11	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	1 538 000	1 844 565	0,11
AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	3 045 000	2 904 379	0,17	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	700 000	661 227	0,04
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	1 375 000	1 504 678	0,09	Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	11 000 000	10 903 981	0,64
Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	3 300 000	3 433 353	0,20					
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 29/01/2027	EUR	600 000	549 922	0,03					
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 13/10/2026	EUR	3 600 000	3 404 253	0,20					
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	1 400 000	1 490 508	0,09					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Barclays plc, Reg. S 0.577% 09/08/2029	EUR	3 115 000	2 631 036	0,15	Deutsche Bank AG, Reg. S 0.75% 17/02/2027	EUR	2 800 000	2 607 844	0,15
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	731 000	910 205	0,05	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	1 500 000	1 402 272	0,08
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	1 934 000	2 046 789	0,12	Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	1 300 000	1 230 039	0,07
BPCE SA, Reg. S 0.125% 04/12/2024	EUR	600 000	603 392	0,04	Discover Financial Services 4.5% 30/01/2026	USD	2 157 000	2 085 571	0,12
BPCE SA, Reg. S 1.625% 02/03/2029	EUR	2 100 000	1 956 544	0,11	Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	4 850 000	4 938 029	0,29
Burgan Bank SAK, Reg. S 2.75% 15/12/2031	USD	1 000 000	730 556	0,04	EI Sukuk Co. Ltd., Reg. S 1.827% 23/09/2025	USD	500 000	459 497	0,03
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	2 800 000	2 567 245	0,15	Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S, FRN 6.125% Perpetual	USD	400 000	395 119	0,02
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 5.75% 31/10/2028	EUR	2 900 000	3 136 064	0,18	EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	1 560 000	1 465 332	0,09
CaixaBank SA, Reg. S 3.5% 06/04/2028	GBP	2 800 000	2 995 596	0,17	EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	2 632 000	1 950 787	0,11
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	1 300 000	1 418 066	0,08	EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	1 639 000	1 418 152	0,08
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S, FRN 2.706% 30/06/2050	EUR	968 000	927 317	0,05	Euroclear Bank SA, Reg. S 3.625% 13/10/2027	EUR	1 386 000	1 472 809	0,09
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	1 166 000	908 378	0,05	Export Import Bank of Thailand, Reg. S 3.902% 02/06/2027	USD	242 000	229 335	0,01
Clearstream Banking AG, Reg. S 0% 01/12/2025	EUR	2 400 000	2 319 341	0,14	FCA Bank SpA, Reg. S 4.25% 24/03/2024	EUR	3 244 000	3 474 640	0,20
Close Brothers Group plc, Reg. S 2% 11/09/2031	GBP	1 277 000	1 275 344	0,07	FCA Bank SpA, Reg. S 0% 16/04/2024	EUR	2 085 000	2 118 266	0,12
CNP Assurances, Reg. S 0.375% 08/03/2028	EUR	5 800 000	4 947 940	0,29	FincoBank Banca Finco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	2 322 000	2 117 318	0,12
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S, FRN 5.25% 15/07/2029	USD	500 000	479 278	0,03	Ford Motor Credit Co. LLC 3.375% 13/11/2025	USD	5 072 000	4 598 378	0,27
Credit Agricole SA, Reg. S 3.375% 28/07/2027	EUR	1 700 000	1 776 113	0,10	Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% 17/08/2027	USD	1 220 000	1 085 794	0,06
Credit Agricole SA, Reg. S 3.875% 28/11/2034	EUR	1 100 000	1 128 396	0,07	Ford Motor Credit Co. LLC 7.35% 04/11/2027	USD	4 275 000	4 339 236	0,25
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 2.593% 11/09/2025	USD	14 000 000	12 391 766	0,73	Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 10/02/2029	USD	2 300 000	1 836 219	0,11
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	272 000	240 369	0,01	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.387% 15/06/2027	USD	2 807 000	2 710 136	0,16
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.194% 15/03/2027	USD	839 000	726 012	0,04	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.25% 07/02/2029	EUR	2 014 000	1 790 824	0,10
de Volksbank NV, Reg. S 7% 31/12/2164	EUR	2 200 000	2 114 578	0,12	Grupo Aval Ltd., Reg. S 4.375% 04/02/2030	USD	1 100 000	892 980	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	2 000 000	1 994 269	0,12	Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4.625% 03/06/2026	USD	300 000	265 125	0,02
					Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 2.125% 24/04/2025	USD	650 000	595 173	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ibercaja Banco SA, Reg. S 3.75% 15/06/2025	EUR	2 700 000	2 822 443	0,16	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	5 200 000	4 275 628	0,25
ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 1.625% 02/11/2024	USD	570 000	533 375	0,03	MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	2 502 000	2 454 800	0,14
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.249% 13/02/2030	USD	700 000	604 477	0,04	Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	1 623 000	1 707 536	0,10
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	2 800 000	2 715 293	0,16	Morgan Stanley 4% 23/07/2025	USD	3 789 000	3 707 821	0,22
ING Groep NV, Reg. S 0.875% 29/11/2030	EUR	1 300 000	1 093 458	0,06	Morgan Stanley 4.35% 08/09/2026	USD	9 053 000	8 790 025	0,51
ING Groep NV, Reg. S 1.75% 16/02/2031	EUR	1 700 000	1 513 942	0,09	Morgan Stanley 1.102% 29/09/2033	EUR	1 638 000	1 295 159	0,08
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	1 500 000	1 676 479	0,10	Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	1 755 000	1 948 151	0,11
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	9 017 000	7 905 990	0,46	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	431 000	362 924	0,02
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	3 874 000	2 952 605	0,17	Nationwide Building Society, 144A 4.85% 27/07/2027	USD	7 555 000	7 375 601	0,43
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	2 672 000	2 553 451	0,15	Nationwide Building Society, 144A 2.972% 16/02/2028	USD	4 699 000	4 140 158	0,24
Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	4 984 000	4 535 001	0,26	Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	1 072 000	1 296 286	0,08
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	2 297 000	2 165 932	0,13	NatWest Group plc 4.8% 05/04/2026	USD	4 244 000	4 159 989	0,24
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	6 108 000	6 132 777	0,36	NatWest Group plc 1.642% 14/06/2027	USD	2 062 000	1 785 206	0,10
KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	260 000	248 058	0,01	NatWest Group plc 5.516% 30/09/2028	USD	3 166 000	3 133 628	0,18
Kodit Global 2022 The 1st Securitization Specialty Co. Ltd., Reg. S 3.619% 27/05/2025	USD	960 000	924 235	0,05	NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	1 642 000	1 996 790	0,12
Krung Thai Bank PCL, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	226 000	201 140	0,01	NBK SPC Ltd., Reg. S 1.625% 15/09/2027	USD	1 170 000	1 031 297	0,06
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	470 000	435 925	0,03	NIBC Bank NV, Reg. S 3.125% 15/11/2023	GBP	1 700 000	2 004 212	0,12
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	5 923 000	4 671 713	0,27	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 0.25% 20/01/2023	EUR	1 523 000	1 624 082	0,09
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3.625% 23/05/2059	EUR	1 536 000	1 450 568	0,08	Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	200 000	188 000	0,01
Lloyds Bank Corporate Markets plc, Reg. S 1.5% 23/06/2023	GBP	1 540 000	1 831 536	0,11	Oman Sovereign Sukuk Co., Reg. S 4.875% 15/06/2030	USD	487 000	473 419	0,03
Lloyds Banking Group plc 2.438% 05/02/2026	USD	7 296 000	6 801 097	0,40	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	450 000	353 835	0,02
Lloyds Banking Group plc 4.976% 11/08/2033	USD	2 250 000	2 076 047	0,12	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	315 000	235 447	0,01
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3.5% 01/04/2026	EUR	1 146 000	1 203 676	0,07	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 5.25% 30/06/2025	EUR	2 310 000	2 376 820	0,14
					Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	2 919 000	2 550 602	0,15
					Prudential plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	500 000	410 044	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	3 200 000	3 501 461	0,20	United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	USD	1 300 000	1 270 848	0,07
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	4 700 000	3 895 905	0,23	US Treasury 0.125% 15/07/2023	USD	10 000 000	9 758 066	0,57
RL Finance Bonds NO 4 plc, Reg. S, FRN 4.875% 07/10/2049	GBP	1 338 000	1 253 244	0,07	US Treasury Bill 0% 13/07/2023	USD	600 000	585 631	0,03
RI Finance Bonds No. 3 plc, Reg. S 6.125% 13/11/2028	GBP	1 171 000	1 368 558	0,08	US Treasury Bill 0% 07/09/2023	USD	450 000	436 393	0,03
Santander Consumer Bank A/S, Reg. S 0.125% 11/09/2024	EUR	1 500 000	1 503 180	0,09	Virgin Money UK plc, Reg. S 0.375% 27/05/2024	EUR	1 240 000	1 298 897	0,08
Santander Holdings USA, Inc. 3.5% 07/06/2024	USD	3 635 000	3 534 937	0,21	Virgin Money UK plc, Reg. S 3.375% 24/04/2026	GBP	614 000	683 870	0,04
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2.5% 27/01/2027	USD	1 000 000	874 526	0,05	Wells Fargo & Co. 3% 22/04/2026	USD	3 484 000	3 260 793	0,19
Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.4% 13/03/2024	USD	400 000	385 372	0,02	Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 1.338% 04/05/2025	EUR	4 217 000	4 342 699	0,25
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 16/11/2032	EUR	2 800 000	2 986 235	0,17				<b>364 303 633</b>	<b>21,21</b>
Sydbank A/S, Reg. S 1.375% 18/09/2023	EUR	1 899 000	1 996 751	0,12	<b>Santé</b>				
Synchrony Financial 2.875% 28/10/2031	USD	1 471 000	1 105 410	0,06	Bristol-Myers Squibb Co. 3.55% 15/03/2042	USD	7 731 000	6 320 628	0,37
Tesco Personal Finance Group plc, Reg. S 3.5% 25/07/2025	GBP	705 000	796 441	0,05	Danaher Corp. 1.7% 30/03/2024	EUR	1 751 000	1 837 533	0,11
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	2 769 000	2 679 834	0,16	Danaher Corp. 2.6% 01/10/2050	USD	3 830 000	2 477 474	0,14
UBS Group AG, 144A 1.494% 10/08/2027	USD	3 014 000	2 596 823	0,15	Danaher Corp. 2.8% 10/12/2051	USD	3 391 000	2 256 975	0,13
UBS Group AG, 144A 4.375% 31/12/2164	USD	5 288 000	4 031 739	0,23	DH Europe Finance II SARL 1.8% 18/09/2049	EUR	100 000	70 066	-
UK Treasury, Reg. S 2% 07/09/2025	GBP	726 105	840 681	0,05	DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	1 374 000	1 050 513	0,06
UK Treasury, Reg. S 1.25% 22/07/2027	GBP	1 500 000	1 630 405	0,09	Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	975 000	857 755	0,05
UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	5 500 000	3 580 552	0,21	HCA, Inc. 3.5% 01/09/2030	USD	955 000	825 358	0,05
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	1 300 000	1 379 857	0,08	Korian SA, Reg. S 2.25% 15/10/2028	EUR	2 500 000	1 827 238	0,11
Unicaja Banco SA, Reg. S 1% 01/12/2026	EUR	1 800 000	1 690 250	0,10	Molnlycke Holding AB, Reg. S 1.875% 28/02/2025	EUR	1 104 000	1 123 486	0,07
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	1 900 000	2 029 927	0,12	Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	1 204 000	1 286 609	0,07
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 2.875% 13/11/2029	EUR	1 800 000	1 746 402	0,10	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 21/07/2023	USD	565 000	553 264	0,03
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	1 200 000	1 048 709	0,06	UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	4 430 000	3 840 498	0,22
					UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	2 492 000	2 002 075	0,12
								<b>26 329 472</b>	<b>1,53</b>
					<b>Industrie</b>				
					AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.269% 02/07/2043	GBP	2 834 000	3 249 001	0,19
					AA Bond Co. Ltd., Reg. S 3.25% 31/07/2050	GBP	462 000	416 673	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	2 700 000	2 445 956	0,14	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	4 913 000	4 522 762	0,26
AerCap Holdings NV, FRN 5.875% 10/10/2079	USD	6 020 000	5 548 020	0,32	Gatwick Funding Ltd., Reg. S 2.5% 15/04/2032	GBP	3 136 000	3 031 474	0,18
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	1 608 000	1 281 823	0,07	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	1 200 000	918 492	0,05
Airport Authority, Reg. S 3.25% 12/01/2052	USD	289 000	206 278	0,01	Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	6 135 000	5 223 615	0,30
Airport Authority, Reg. S 3.5% 12/01/2062	USD	256 000	184 793	0,01	HPHT Finance 21 II Ltd., Reg. S 1.5% 17/09/2026	USD	582 000	508 508	0,03
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	3 200 000	3 492 344	0,20	IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1 297 000	1 224 319	0,07
Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 1.375% 18/02/2029	EUR	2 671 000	2 441 615	0,14	Metso Outotec OYJ, Reg. S 4.875% 07/12/2027	EUR	709 000	760 139	0,04
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	2 000 000	1 604 251	0,09	Misc Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.75% 06/04/2027	USD	400 000	362 956	0,02
Arval Service Lease SA, Reg. S 0% 30/09/2024	EUR	3 400 000	3 415 989	0,20	National Express Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	2 597 000	2 593 824	0,15
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	2 700 000	2 874 643	0,17	Parker-Hannifin Corp. 4.5% 15/09/2029	USD	5 000 000	4 808 008	0,28
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	2 100 000	2 273 884	0,13	Phoenix Lead Ltd., Reg. S 4.85% 31/12/2164	USD	400 000	307 998	0,02
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	2 239 000	1 974 262	0,11	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	9 571 000	7 887 509	0,46
BOC Aviation Ltd., Reg. S 4% 25/01/2024	USD	440 000	433 009	0,03	Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	5 515 000	3 653 068	0,21
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	1 600 000	1 760 418	0,10	Trane Technologies Luxembourg Finance SA 3.5% 21/03/2026	USD	10 000 000	9 447 250	0,56
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2.25% 12/04/2026	EUR	2 200 000	2 166 568	0,13	TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	505 000	445 140	0,03
Chouzhou International Investment Ltd., Reg. S 3.15% 11/08/2023	USD	200 000	196 495	0,01	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.45% 16/05/2029	EUR	1 804 000	1 635 478	0,10
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.875% 13/10/2042	EUR	676 000	734 750	0,04	United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	1 482 000	1 247 379	0,07
eHi Car Services Ltd., Reg. S 7.75% 14/11/2024	USD	410 000	272 650	0,02	Unity 1 Sukuk Ltd., Reg. S 2.394% 03/11/2025	USD	900 000	831 639	0,05
Emirates Airline, Reg. S 4.5% 06/02/2025	USD	95 232	93 816	0,01	Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1.35% 19/01/2024	EUR	2 519 000	2 559 604	0,15
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	200 000	125 862	0,01	Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	2 079 000	1 841 849	0,11
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 0.815% 04/12/2023	EUR	1 621 000	1 685 610	0,10	Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	5 045 000	4 102 754	0,24
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	2 081 000	1 976 944	0,12				<b>98 769 419</b>	<b>5,75</b>
					<b>Technologies de l'information</b>				
					Amphenol Corp. 2.8% 15/02/2030	USD	10 000 000	8 557 002	0,50

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Fidelity National Information Services, Inc. 2% 21/05/2030	EUR	1 562 000	1 427 842	0,08	Akelius Residential Property AB, Reg. S 1.125% 14/03/2024	EUR	500 000	508 369	0,03
Global Payments, Inc. 5.4% 15/08/2032	USD	12 500 000	11 941 645	0,69	Akelius Residential Property AB, Reg. S, FRN 3.875% 05/10/2078	EUR	862 000	890 606	0,05
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	824 000	796 048	0,05	American Tower Corp., REIT 3.65% 15/03/2027	USD	1 411 000	1 320 737	0,08
Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	8 000 000	7 821 764	0,46	American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	6 748 000	6 134 195	0,36
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	3 686 000	2 516 852	0,15	American Tower Corp., REIT 1.875% 15/10/2030	USD	3 128 000	2 419 825	0,14
Sage Group plc (The), Reg. S 1.625% 25/02/2031	GBP	1 343 000	1 210 698	0,07	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 2.2% 24/07/2025	EUR	1 283 000	1 220 458	0,07
TSMC Arizona Corp. 3.875% 22/04/2027	USD	377 000	363 212	0,02	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	5 433 000	4 533 291	0,26
TSMC Global Ltd., Reg. S 4.375% 22/07/2027	USD	200 000	196 270	0,01	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	2 370 000	1 852 927	0,11
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	414 000	300 565	0,02	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.75% 12/03/2029	EUR	2 450 000	1 919 821	0,11
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	345 000	201 740	0,01	CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	3 683 000	2 281 297	0,13
			<b>35 333 638</b>	<b>2,06</b>	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	4 207 000	2 340 294	0,14
<b>Matériaux</b>					CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	1 700 000	924 137	0,05
Dow Chemical Co. (The) 6.3% 15/03/2033	USD	8 494 000	8 942 036	0,52	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	2 885 000	1 565 359	0,09
DS Smith plc, Reg. S 1.375% 26/07/2024	EUR	2 118 000	2 186 508	0,13	Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	4 443 000	3 834 302	0,22
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.4% 30/03/2032	USD	242 000	214 216	0,01	Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	6 500 000	5 223 831	0,30
Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 4.125% 20/04/2027	USD	590 000	552 776	0,03	Crown Castle, Inc., REIT 2.1% 01/04/2031	USD	8 500 000	6 709 975	0,40
LG Chem Ltd., Reg. S 2.375% 07/07/2031	USD	268 000	211 337	0,01	CTP NV, Reg. S 0.625% 27/11/2023	EUR	3 263 000	3 313 737	0,19
Periama Holdings LLC, Reg. S 5.95% 19/04/2026	USD	400 000	374 663	0,02	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 6.75% 15/02/2025	USD	300 000	291 326	0,02
POSCO, Reg. S 4.375% 04/08/2025	USD	340 000	329 342	0,02	Deutsche Wohnen SE, Reg. S 1% 30/04/2025	EUR	4 200 000	4 162 515	0,24
Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/03/2024	USD	400 000	392 279	0,02	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2025	EUR	3 953 000	3 779 756	0,22
Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	322 000	262 599	0,02					
Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8.75% 01/10/2026	USD	300 000	298 997	0,02					
			<b>13 764 753</b>	<b>0,80</b>					
<b>Immobilier</b>									
ADLER Group SA, Reg. S 1.5% 26/07/2024	EUR	3 800 000	2 800 208	0,16					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	940 000	814 107	0,05	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	2 250 000	1 953 292	0,11
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 1.375% 18/07/2032	EUR	2 399 000	1 825 413	0,11	Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	2 699 000	1 833 083	0,11
Digital Realty Trust LP, REIT 3.7% 15/08/2027	USD	4 121 000	3 832 220	0,22	MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7.875% 31/12/2164	USD	300 000	303 942	0,02
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	5 879 000	5 261 269	0,31	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	2 157 000	2 084 233	0,12
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% 31/12/2164	USD	700 000	570 421	0,03	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	6 171 000	5 461 844	0,32
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	500 000	433 325	0,03	MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	1 420 000	1 089 660	0,06
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	4 915 000	2 093 527	0,12	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.375% 24/04/2030	GBP	2 605 000	2 060 514	0,12
Globalworth Real Estate Investments Ltd., REIT, Reg. S 3% 29/03/2025	EUR	892 000	835 276	0,05	Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% 31/12/2164	USD	500 000	382 253	0,02
Globalworth Real Estate Investments Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 29/07/2026	EUR	1 247 000	1 058 807	0,06	Nerval SAS, Reg. S 2.875% 14/04/2032	EUR	500 000	429 332	0,02
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	6 019 000	4 704 437	0,27	NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 4.8% 31/12/2164	USD	800 000	489 208	0,03
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	3 329 000	1 908 197	0,11	Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	6 902 000	5 326 200	0,31
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 3.248% Perpetual	EUR	2 425 000	1 913 735	0,11	P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	3 663 000	3 275 235	0,19
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	3 436 000	2 119 987	0,12	P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	1 928 000	1 526 800	0,09
Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. (The), Reg. S 2.25% 15/07/2031	USD	696 000	544 415	0,03	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	5 350 000	4 080 724	0,24
Hudson Pacific Properties LP, REIT 5.95% 15/02/2028	USD	6 710 000	6 275 952	0,37	Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 08/02/2029	EUR	2 078 000	1 841 144	0,11
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	7 400 000	6 371 057	0,38	SATO OYJ, Reg. S 1.375% 31/05/2024	EUR	443 000	444 888	0,03
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1.625% 28/11/2025	EUR	4 500 000	4 430 499	0,26	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	2 059 000	2 008 428	0,12
Kojamo OYJ, Reg. S 1.625% 07/03/2025	EUR	446 000	436 361	0,03	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.875% 23/03/2030	EUR	424 000	385 486	0,02
Liberty Living Finance plc, Reg. S 2.625% 28/11/2024	GBP	1 027 000	1 152 706	0,07	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/11/2025	EUR	261 000	252 686	0,01
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.75% 15/07/2024	EUR	2 006 000	1 967 516	0,11	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	1 174 000	1 166 693	0,07
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.5% 13/07/2026	EUR	1 609 000	1 453 865	0,08	Simon Property Group LP, REIT 2.45% 13/09/2029	USD	5 235 000	4 375 724	0,25
					Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	2 000 000	1 668 553	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	1 964 000	1 711 547	0,10	Korea Water Resources Corp., Reg. S 3.5% 27/04/2025	USD	235 000	226 693	0,01
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	310 000	250 735	0,01	Lamar Funding Ltd., Reg. S 3.958% 07/05/2025	USD	500 000	474 923	0,03
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	3 141 000	2 541 692	0,15	MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	4 501 000	3 453 584	0,20
Vonovia Finance BV, Reg. S 1.8% 29/06/2025	EUR	300 000	300 034	0,02	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.53% 20/09/2028	EUR	1 636 000	1 705 307	0,10
Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 5.125% 20/05/2026	USD	200 000	167 250	0,01	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	321 000	337 408	0,02
			<b>155 441 238</b>	<b>9,05</b>	National Grid plc, Reg. S 2.179% 30/06/2026	EUR	1 664 000	1 677 321	0,10
<b>Services aux collectivités</b>					NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2.44% 15/01/2032	USD	6 536 000	5 287 378	0,31
A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	2 226 000	2 336 502	0,14	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	400 000	336 146	0,02
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	2 189 000	2 099 392	0,12	Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	600 000	579 736	0,03
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	989 000	824 282	0,05	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2, Reg. S 5.06% 08/04/2043	USD	200 000	196 034	0,01
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4.677% 09/02/2051	USD	300 000	195 999	0,01	Southern California Edison Co. 4.2% 01/03/2029	USD	5 000 000	4 769 669	0,28
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1.7% 20/07/2080	EUR	1 700 000	1 627 339	0,09	SSE plc, Reg. S 1.25% 16/04/2025	EUR	1 367 000	1 380 418	0,08
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	2 000 000	1 670 602	0,10	SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	1 030 000	1 028 124	0,06
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	2 600 000	2 608 192	0,15	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	400 000	333 264	0,02
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	USD	5 811 000	5 794 458	0,34	State Grid Europe Development 2014 plc, Reg. S 3.125% 07/04/2025	USD	200 000	192 702	0,01
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 09/03/2029	EUR	1 693 000	1 789 084	0,10	Statkraft A/S, Reg. S 2.875% 13/09/2029	EUR	1 348 000	1 379 833	0,08
Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	12 562 000	10 009 824	0,59	TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	882 000	1 001 075	0,06
Holding d'Infrastruc- tures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 0.125% 16/09/2025	EUR	970 000	914 284	0,05	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	5 800 000	4 950 546	0,29
Holding d'Infrastruc- tures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 0.625% 16/09/2028	EUR	1 907 000	1 596 165	0,09				<b>64 079 570</b>	<b>3,73</b>
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	2 400 000	2 287 291	0,13	<b>Total des obligations</b>			<b>980 146 311</b>	<b>57,06</b>
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	200 000	158 100	0,01	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>980 146 311</b>	<b>57,06</b>
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	1 027 485	857 895	0,05					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
AT&T, Inc. 3.65% 15/09/2059	USD	4 190 000	2 838 674	0,17	Sprint LLC 7.125% 15/06/2024	USD	338 000	345 118	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	3 886 000	3 090 662	0,18	Sprint LLC 7.625% 15/02/2025	USD	338 000	348 847	0,02
Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	5 000 000	4 875 758	0,28	Sprint LLC 7.625% 01/03/2026	USD	252 000	265 403	0,02
Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/03/2042	USD	1 000 000	648 144	0,04	T-Mobile USA, Inc. 3.5% 15/04/2031	USD	5 906 000	5 126 449	0,30
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	6 000 000	3 691 812	0,21	T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	4 293 000	4 274 727	0,25
Colombia Telecomuni- caciones SA ESP, Reg. S 4.95% 17/07/2030	USD	700 000	559 727	0,03	Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	480 000	399 300	0,02
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	13 879 000	9 005 766	0,53	Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.05% 15/03/2042	USD	8 023 000	6 186 052	0,37
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	755 000	612 085	0,04	Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.141% 15/03/2052	USD	7 000 000	5 164 091	0,30
Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055	USD	3 176 000	1 925 431	0,11	Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.391% 15/03/2062	USD	4 000 000	2 949 662	0,17
DISH DBS Corp. 7.375% 01/07/2028	USD	775 000	540 926	0,03				<b>65 379 749</b>	<b>3,80</b>
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	1 185 000	1 093 822	0,06	<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	2 239 000	1 956 760	0,11	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 01/07/2025	USD	1 106 000	1 079 768	0,06
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	473 000	428 449	0,02	Carnival Corp., 144A 10.5% 01/02/2026	USD	1 184 000	1 191 880	0,07
Kenbourne Invest SA, Reg. S 6.875% 26/11/2024	USD	243 000	231 726	0,01	Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	3 992 000	3 252 522	0,19
Kenbourne Invest SA, Reg. S 4.7% 22/01/2028	USD	250 000	195 938	0,01	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	358 000	295 264	0,02
Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	809 000	702 034	0,04	International Game Technology plc, 144A 5.25% 15/01/2029	USD	865 000	808 775	0,05
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	1 423 000	1 047 726	0,06	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	300 000	276 017	0,02
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	6 847 000	6 051 216	0,35	Metalsa SA de CV, Reg. S 3.75% 04/05/2031	USD	600 000	473 052	0,03
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	995 000	823 444	0,05	MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.375% 15/05/2024	USD	400 000	386 686	0,02
					Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	757 000	487 385	0,03
					Nemak SAB de CV, Reg. S 3.625% 28/06/2031	USD	600 000	468 440	0,03
					Nordstrom, Inc. 2.3% 08/04/2024	USD	4 616 000	4 333 570	0,24
					Nordstrom, Inc. 4.25% 01/08/2031	USD	3 980 000	2 852 920	0,17
					Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	1 302 000	1 059 497	0,06
					Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	300 000	280 992	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	5 108 000	3 931 620	0,22	DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	473 000	398 231	0,02
Viking Cruises Ltd., 144A 13% 15/05/2025	USD	167 000	177 105	0,01	DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	291 000	242 723	0,01
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	920 000	792 654	0,05	Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	3 510 000	3 418 952	0,20
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	320 000	303 935	0,02	EQT Corp., 144A 3.125% 15/05/2026	USD	6 781 000	6 245 301	0,36
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	471 000	425 082	0,02	Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	477 500	415 418	0,02
			<b>22 877 164</b>	<b>1,33</b>	Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	510 000	436 618	0,03
<b>Biens de consommation de base</b>					Marathon Petroleum Corp. 4.5% 01/04/2048	USD	3 000 000	2 393 607	0,14
Alimentation					MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	800 000	661 431	0,04
Couche-Tard, Inc., 144A 3.8% 25/01/2050	USD	4 514 000	3 213 385	0,19	New Fortress Energy, Inc., 144A 6.5% 30/09/2026	USD	813 000	749 916	0,04
Cargill, Inc., 144A 5.125% 11/10/2032	USD	3 500 000	3 512 007	0,21	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	1 501 000	1 254 669	0,07
Embotelladora Andina SA, Reg. S 3.95% 21/01/2050	USD	270 000	201 979	0,01	Plains All American Pipeline LP 3.55% 15/12/2029	USD	2 667 000	2 318 554	0,13
JDE Peet's NV, 144A 2.25% 24/09/2031	USD	3 687 000	2 794 939	0,16	Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	11 653 000	10 981 845	0,65
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	3 833 000	3 144 802	0,18	Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	5 000 000	4 281 250	0,25
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	687 000	604 072	0,04	Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4.25% 30/04/2028	USD	1 000 000	939 518	0,05
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.375% 31/01/2032	USD	415 000	363 972	0,02	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	338 000	296 343	0,02
Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	347 000	298 520	0,02	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	338 000	286 733	0,02
Post Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/04/2030	USD	500 000	428 079	0,02	Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	428 000	411 973	0,02
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	881 000	472 555	0,03				<b>62 950 158</b>	<b>3,66</b>
			<b>15 034 310</b>	<b>0,88</b>	<b>Finances</b>				
<b>Énergie</b>					American Express Co. 3.55% 31/12/2164	USD	10 077 000	8 263 565	0,48
Antero Resources Corp., 144A 5.375% 01/03/2030	USD	1 072 000	987 933	0,06	Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	1 000 000	772 500	0,04
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	1 160 000	1 064 024	0,06	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5.375% 17/04/2025	USD	530 000	525 601	0,03
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	19 844 000	16 921 178	1,00					
Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	1 389 000	1 259 701	0,07					
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	413 000	357 121	0,02					
Continental Resources, Inc., 144A 2.268% 15/11/2026	USD	6 000 000	5 205 578	0,30					
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	1 470 000	1 421 541	0,08					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	14 931 000	11 488 083	0,67	Morgan Stanley, FRN 4.431% 23/01/2030	USD	8 000 000	7 484 992	0,44
Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	14 706 000	11 898 092	0,69	Morgan Stanley, FRN 2.699% 22/01/2031	USD	4 656 000	3 857 554	0,22
Bank of America Corp. 4.375% 31/12/2164	USD	25 374 000	21 525 547	1,26	Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	6 339 000	4 960 916	0,29
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2.219% 09/06/2026	USD	8 000 000	7 354 143	0,43	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	570 000	512 330	0,03
BPCE SA, 144A 2.277% 20/01/2032	USD	12 385 000	9 284 235	0,54	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	6 121 000	5 978 143	0,35
Capital One Financial Corp. 3.95% 31/12/2164	USD	11 206 000	8 824 088	0,51	Prudential Financial, Inc., FRN 4.5% 15/09/2047	USD	10 802 000	9 742 540	0,57
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	1 025 000	820 256	0,05	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	3 807 000	3 217 867	0,19
Citigroup, Inc. 3.07% 24/02/2028	USD	10 349 000	9 355 162	0,54	Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	1 367 000	1 245 829	0,07
Citigroup, Inc., FRN 2.666% 29/01/2031	USD	2 000 000	1 644 036	0,10	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	1 540 000	1 226 131	0,07
Citigroup, Inc. 2.561% 01/05/2032	USD	5 486 000	4 335 100	0,25	Societe Generale SA, 144A 2.625% 22/01/2025	USD	5 959 000	5 609 042	0,33
Citigroup, Inc. 2.52% 03/11/2032	USD	3 975 000	3 091 691	0,18	Societe Generale SA, 144A 2.226% 21/01/2026	USD	2 713 000	2 500 648	0,15
Citigroup, Inc. 6.27% 17/11/2033	USD	8 610 000	8 912 134	0,52	Societe Generale SA, 144A 1.488% 14/12/2026	USD	2 428 000	2 107 505	0,12
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	1 893 000	1 557 939	0,09	Societe Generale SA, 144A 1.792% 09/06/2027	USD	4 212 000	3 633 085	0,21
Cooperatieve Rabobank UA, 144A 4.655% 22/08/2028	USD	6 806 000	6 543 931	0,38	Truist Financial Corp., FRN 4.8% Perpetual	USD	15 000 000	13 567 051	0,80
Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	1 289 000	1 198 484	0,07	UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	7 855 000	6 705 933	0,39
Credit Suisse Group AG, 144A 1.305% 02/02/2027	USD	5 000 000	4 011 829	0,23	UniCredit SpA, FRN, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	7 102 000	6 540 279	0,38
Fifth Third Bancorp 4.772% 28/07/2030	USD	10 000 000	9 581 387	0,56	Wells Fargo & Co. 2.164% 11/02/2026	USD	1 345 000	1 253 433	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	12 275 000	10 727 864	0,62	Wells Fargo & Co. 4.54% 15/08/2026	USD	4 004 000	3 926 536	0,23
JPMorgan Chase & Co. 4.323% 26/04/2028	USD	13 026 000	12 446 022	0,72	Wells Fargo & Co., FRN 3.196% 17/06/2027	USD	7 257 000	6 741 132	0,39
JPMorgan Chase & Co. 2.069% 01/06/2029	USD	2 720 000	2 276 638	0,13	Wells Fargo & Co., FRN 2.879% 30/10/2030	USD	2 900 000	2 471 463	0,14
JPMorgan Chase & Co. 2.522% 22/04/2031	USD	4 000 000	3 279 466	0,19	Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	7 435 000	6 279 617	0,37
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	15 522 000	11 908 910	0,69	Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	5 653 000	4 955 561	0,29
JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	11 277 000	9 643 511	0,56				<b>292 988 972</b>	<b>17,05</b>
JPMorgan Chase & Co., FRN 4.6% Perpetual	USD	1 185 000	1 051 688	0,06					
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	530 000	320 137	0,02	<b>Santé</b>				
M&T Bank Corp., FRN 5.125% Perpetual	USD	6 768 000	5 829 346	0,34	Alcon Finance Corp., 144A 3% 23/09/2029	USD	7 224 000	6 297 604	0,37

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Alcon Finance Corp., 144A 5.375% 06/12/2032	USD	3 929 000	3 965 291	0,23	Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	525 000	429 656	0,03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	500 000	319 641	0,02	Stanley Black & Decker, Inc., FRN 4% 15/03/2060	USD	2 917 000	2 505 679	0,14
Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	334 000	171 231	0,01	Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	1 202 000	1 085 021	0,06
HCA, Inc., 144A 3.125% 15/03/2027	USD	2 675 000	2 440 307	0,14	TTX Co., 144A 5.65% 01/12/2052	USD	7 143 000	7 267 647	0,41
HCA, Inc., 144A 4.625% 15/03/2052	USD	5 664 000	4 454 919	0,26	United Airlines, Inc., 144A 4.375% 15/04/2026	USD	301 000	277 935	0,02
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	1 524 000	1 309 631	0,08	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	304 000	265 661	0,02
Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5.5% 01/08/2027	USD	480 000	490 307	0,03	Williams Scotsman International, Inc., 144A 4.625% 15/08/2028	USD	961 000	868 840	0,05
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	1 765 000	1 427 285	0,08				<b>29 031 485</b>	<b>1,69</b>
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	760 000	670 182	0,04					
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	500 000	405 675	0,02	<b>Technologies de l'information</b>				
Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	842 000	790 798	0,05	Broadcom Corp. 3.875% 15/01/2027	USD	3 719 000	3 519 276	0,20
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	1 846 000	1 588 748	0,09	CDW LLC 3.276% 01/12/2028	USD	4 000 000	3 430 820	0,20
			<b>24 331 619</b>	<b>1,42</b>	NXP BV 3.4% 01/05/2030	USD	3 500 000	3 031 742	0,18
<b>Industrie</b>					Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	5 136 000	4 140 309	0,24
Aircastle Ltd., 144A 5.25% 31/12/2164	USD	730 000	549 880	0,03	QUALCOMM, Inc. 1.65% 20/05/2032	USD	10 000 000	7 756 515	0,45
American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	101 000	97 118	0,01	QUALCOMM, Inc. 5.4% 20/05/2033	USD	3 000 000	3 132 121	0,18
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	661 000	604 125	0,04	QUALCOMM, Inc. 6% 20/05/2053	USD	3 000 000	3 223 303	0,19
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	1 195 000	1 166 846	0,07	Texas Instruments, Inc. 4.1% 16/08/2052	USD	3 961 000	3 572 809	0,21
General Electric Co., FRN 8.099% Perpetual	USD	11 498 000	11 330 567	0,65				<b>31 806 895</b>	<b>1,85</b>
Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	102 000	90 525	0,01	<b>Matériaux</b>				
Korea Expressway Corp., Reg. S 3.625% 18/05/2025	USD	310 000	299 356	0,02	Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	845 000	782 037	0,05
Movida Europe SA, Reg. S 5.25% 08/02/2031	USD	280 000	210 445	0,01	CSN Inova Ventures, Reg. S 6.75% 28/01/2028	USD	400 000	381 971	0,02
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	1 715 000	1 507 142	0,09	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	845 000	706 841	0,04
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	502 127	475 042	0,03	Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	1 110 000	1 004 402	0,06
					Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	1 358 000	1 202 482	0,07
					Yamana Gold, Inc. 2.63% 15/08/2031	USD	5 000 000	3 744 579	0,22
								<b>7 822 312</b>	<b>0,46</b>
					<b>Immobilier</b>				
					GLP Capital LP, REIT 5.3% 15/01/2029	USD	6 221 000	5 902 391	0,35

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	789 000	655 811	0,04	Edison International 5.375% 31/12/2164	USD	3 451 000	2 924 723	0,17
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	640 000	573 920	0,03	Enel Finance International NV, 144A 1.875% 12/07/2028	USD	4 134 000	3 295 190	0,19
VICI Properties LP, REIT, 144A 3.75% 15/02/2027	USD	4 936 000	4 488 675	0,26	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	3 091 000	3 339 248	0,19
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.5% 15/01/2028	USD	1 395 000	1 287 825	0,07	FEL Energy VI SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	489 693	427 258	0,02
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.625% 01/12/2029	USD	495 000	451 282	0,03	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	8 665 000	7 197 839	0,43
			<b>13 359 904</b>	<b>0,78</b>	NRG Energy, Inc., 144A 3.625% 15/02/2031	USD	1 045 000	791 793	0,05
<b>Services aux collectivités</b>					Sempra Energy 4.875% Perpetual	USD	7 629 000	7 073 456	0,41
AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	8 000 000	6 377 161	0,37	Sempra Global, 144A 3.25% 15/01/2032	USD	8 165 000	6 528 971	0,38
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	500 000	435 523	0,03	Vistra Corp., 144A 7% Perpetual	USD	1 345 000	1 231 308	0,07
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6.375% 24/04/2035	USD	514 200	493 259	0,03				<b>40 115 729</b>	<b>2,34</b>
					<b>Total des obligations</b>			<b>605 698 297</b>	<b>35,26</b>
					<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>605 698 297</b>	<b>35,26</b>
					<b>Total des investissements</b>			<b>1 585 844 608</b>	<b>92,32</b>
					<b>Espèces</b>			<b>135 464 467</b>	<b>7,89</b>
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>(3 464 409)</b>	<b>(0,21)</b>
					<b>Actif net total</b>			<b>1 717 844 666</b>	<b>100,00</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	58 756 335	GBP	51 091 218	27 janvier 2023	BNP Paribas	1 177 102	0,07
EUR	1 909 374	GBP	1 642 000	27 janvier 2023	J.P. Morgan	60 307	0,01
EUR	1 175 062	GBP	1 012 000	27 janvier 2023	Morgan Stanley	35 323	-
EUR	1 244 840	GBP	1 072 000	27 janvier 2023	Standard Chartered	37 535	-
EUR	1 596 139	GBP	1 379 814	27 janvier 2023	State Street	41 745	-
EUR	3 959 519	GBP	3 400 506	27 janvier 2023	UBS	130 550	0,01
EUR	3 378 000	USD	3 587 983	27 janvier 2023	J.P. Morgan	22 628	-
EUR	10 895 041	USD	11 264 045	27 janvier 2023	Morgan Stanley	381 236	0,02
EUR	5 783 000	USD	6 139 551	27 janvier 2023	UBS	41 671	-
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>1 928 097</b>	<b>0,11</b>
Couverture des catégories d'actions							
AUD	5 329 265	USD	3 568 167	31 janvier 2023	HSBC	57 749	-
CHF	21 770 501	USD	23 535 922	31 janvier 2023	HSBC	111 730	0,01
CNH	90 694 663	USD	13 023 063	31 janvier 2023	HSBC	132 146	0,01
EUR	355 123 041	USD	378 146 578	31 janvier 2023	HSBC	1 541 590	0,09
SGD	3 437 216	USD	2 532 396	31 janvier 2023	HSBC	32 844	-
USD	29 830	GBP	24 464	31 janvier 2023	HSBC	319	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>1 876 378</b>	<b>0,11</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>3 804 475</b>	<b>0,22</b>
CAD	671 891	USD	501 806	27 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(5 610)	-
GBP	1 109 000	EUR	1 259 635	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(8 720)	-
GBP	1 456 501	EUR	1 684 789	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(44 002)	-
USD	2 332 276	EUR	2 200 000	27 janvier 2023	Citibank	(19 217)	-
USD	4 639 712	EUR	4 389 000	27 janvier 2023	HSBC	(51 517)	-
USD	529 015	EUR	500 000	27 janvier 2023	Lloyds Bank	(5 416)	-
USD	449 072 211	EUR	434 360 844	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(15 199 024)	(0,88)
USD	4 869 589	EUR	4 656 000	27 janvier 2023	UBS	(107 026)	(0,01)
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(15 440 532)</b>	<b>(0,89)</b>
Couverture des catégories d'actions							
GBP	5 101 006	USD	6 205 149	31 janvier 2023	HSBC	(51 686)	(0,01)
USD	45 012	AUD	67 441	31 janvier 2023	HSBC	(873)	-
USD	252 236	CHF	233 997	31 janvier 2023	HSBC	(1 937)	-
USD	217 746	CNH	1 519 236	31 janvier 2023	HSBC	(2 618)	-
USD	6 685 345	EUR	6 291 520	31 janvier 2023	HSBC	(41 382)	-
USD	64 300	GBP	53 448	31 janvier 2023	HSBC	(175)	-
USD	68 071	SGD	92 087	31 janvier 2023	HSBC	(655)	-
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(99 326)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(15 539 858)</b>	<b>(0,90)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(11 735 383)</b>	<b>(0,68)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Corporate Bond

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bobl, 08/03/2023	(177)	EUR	628 900	0,04
US 2 Year Note, 31/03/2023	541	USD	136 305	0,01
US 5 Year Note, 31/03/2023	(31)	USD	7 750	-
US 10 Year Note, 22/03/2023	(2 176)	USD	2 072 751	0,12
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(10)	USD	12 496	-
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>2 858 202</b>	<b>0,17</b>
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	122	AUD	(545 064)	(0,03)
Canada 10 Year Bond, 22/03/2023	522	CAD	(1 356 795)	(0,08)
Euro-Bund, 08/03/2023	461	EUR	(3 756 355)	(0,22)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	1	EUR	(27 614)	-
Long Gilt, 29/03/2023	97	GBP	(765 554)	(0,05)
US Long Bond, 22/03/2023	1 218	USD	(2 076 991)	(0,12)
US Ultra Bond, 22/03/2023	67	USD	(124 055)	(0,01)
<b>Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(8 652 428)</b>	<b>(0,51)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(5 794 226)</b>	<b>(0,34)</b>

### Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
4 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.38-V1	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	16 097	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif</b>							<b>16 097</b>	<b>-</b>
10 696 427	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.39-V1	Achat	(5,00) %	20 décembre 2027	(83 307)	(0,01)
1 883 598	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1,13 % 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(42 216)	-
2 116 402	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1,13 % 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(47 434)	-
1 387 818	EUR	Barclays	Fresenius SE & Co. KGaA 1,88 % 15/02/2025	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(72 524)	-
3 750 000	EUR	Citigroup	Next plc 3,63 % 18/05/2028	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(153 499)	(0,01)
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(398 980)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(382 883)</b>	<b>(0,02)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit High Income

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
British Telecommunications plc, 144A 3.25% 08/11/2029	USD	363 000	309 126	0,63	Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	72 000	50 211	0,10
British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	237 000	222 709	0,46	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.5% 30/03/2024	USD	227 000	218 998	0,45
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 4.75% 01/08/2026	USD	200 000	193 344	0,40	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	121 000	111 623	0,23
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	249 000	237 088	0,49	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	128 000	115 040	0,24
Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	200 000	187 620	0,39	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	176 000	154 330	0,32
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% 31/12/2164	EUR	100 000	109 245	0,23	EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	30 000	27 801	0,06
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	200 000	162 352	0,34	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	200 000	161 554	0,33
			<b>1 421 484</b>	<b>2,94</b>	GNL Quintero SA, Reg. S 4.634% 31/07/2029	USD	164 720	159 465	0,33
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>									
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	30 000	24 205	0,05	NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.625% 08/11/2026	USD	200 000	35 000	0,07
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	75 000	65 351	0,14	Occidental Petroleum Corp. 5.5% 01/12/2025	USD	11 000	10 987	0,02
Dana, Inc. 5.625% 15/06/2028	USD	13 000	11 836	0,02	Occidental Petroleum Corp. 6.375% 01/09/2028	USD	248 000	251 333	0,52
Food Service Project SA, Reg. S 5.5% 21/01/2027	EUR	217 000	214 937	0,44	Puma International Financing SA, Reg. S 5.125% 06/10/2024	USD	200 000	187 908	0,39
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	155 000	89 344	0,19	Qatar Energy, Reg. S 3.125% 12/07/2041	USD	540 000	416 315	0,86
Iochpe-Maxion Austria GmbH, Reg. S 5% 07/05/2028	USD	200 000	166 830	0,35	Saudi Arabian Oil Co., 144A 2.25% 24/11/2030	USD	240 000	198 333	0,41
			<b>572 503</b>	<b>1,19</b>	Southwestern Energy Co. 5.375% 15/03/2030	USD	20 000	18 194	0,04
<b>Biens de consommation de base</b>									
Coca-Cola Icecek A/S, Reg. S 4.5% 20/01/2029	USD	200 000	174 979	0,36	Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	66 000	55 891	0,12
			<b>174 979</b>	<b>0,36</b>	Targa Resources Partners LP 4.875% 01/02/2031	USD	69 000	62 157	0,13
<b>Énergie</b>									
Cenovus Energy, Inc. 3.75% 15/02/2052	USD	23 000	16 477	0,03	Western Midstream Operating LP 5.5% 01/02/2050	USD	33 000	26 957	0,06
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	USD	34 000	30 848	0,06	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	500 000	433 497	0,91
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	50 000	42 465	0,09	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	100 000	78 490	0,16
					YPF Energia Electrica SA, Reg. S 10% 25/07/2026	USD	108 000	94 455	0,20
								<b>2 958 329</b>	<b>6,13</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit High Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Finances</b>					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.85% 27/01/2045				
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 16/04/2030	USD	200 000	185 891	0,38	USD	100 000	86 976	0,18	
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 30/09/2049	USD	200 000	148 453	0,31	Ecuador Government Bond, Reg. S 0% 31/07/2030	USD	144 372	56 733	0,12
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	400 000	347 296	0,72	Ecuador Government Bond, Reg. S 5.5% 31/07/2030	USD	52 736	34 015	0,07
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	100 000	106 465	0,22	Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	210 000	171 552	0,36
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	100 000	87 087	0,18	EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	536 000	463 775	0,96
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	115 000	123 163	0,26	Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	150 000	142 255	0,29
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 5.125% 01/09/2029	USD	150 000	141 808	0,29	Ford Motor Credit Co. LLC 4.063% 01/11/2024	USD	200 000	192 557	0,40
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	200 000	179 950	0,37	Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% 17/08/2027	USD	200 000	177 999	0,37
Bancolombia SA 7.139% 18/10/2027	USD	200 000	197 116	0,41	Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	200 000	164 280	0,34
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	228 000	241 297	0,50	Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	200 000	206 356	0,43
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	700 000	641 810	1,33	Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	200 000	192 650	0,40
Chile Government Bond 2.55% 27/07/2033	USD	200 000	157 668	0,33	Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	12 000	13 154	0,03
Cia de Seguros Fidelidade SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	800 000	698 127	1,45	Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	200 000	191 696	0,40
Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	310 000	292 277	0,61	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	514 000	391 750	0,81
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	200 000	201 515	0,42	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	292 000	350 220	0,73
Co-Operative Bank Finance plc (The), Reg. S 6% 06/04/2027	GBP	685 000	738 899	1,52	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	459 000	432 808	0,90
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	200 000	189 237	0,39	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	200 000	178 500	0,37
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% 31/12/2164	EUR	400 000	325 484	0,67	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.75% 31/12/2032	USD	62 694	59 474	0,12
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.75% 12/05/2025	USD	280 000	280 308	0,58	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	285 000	286 156	0,59
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	160 000	147 400	0,31	Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	150 000	139 251	0,29
					Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	100 000	100 948	0,21

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit High Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027	USD	200 000	179 778	0,37	Qatar Government Bond, Reg. S 4.5% 23/04/2028	USD	200 000	201 515	0,42
Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	200 000	171 356	0,35	RL Finance Bonds NO 4 plc, Reg. S, FRN 4.875% 07/10/2049	GBP	200 000	187 331	0,39
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	400 000	328 894	0,68	Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	46 000	36 373	0,08
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	350 000	322 619	0,67	Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	24 000	22 528	0,05
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	313 000	251 884	0,52	Romania Government Bond, Reg. S 6.125% 22/01/2044	USD	102 000	94 072	0,19
MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	5 000	4 636	0,01	Romania Government Bond, Reg. S 5.125% 15/06/2048	USD	24 000	19 159	0,04
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	275 000	332 536	0,69	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.5% 26/10/2046	USD	200 000	177 870	0,37
Nationwide Building Society, Reg. S 5.75% Perpetual	GBP	200 000	216 943	0,45	Societe Generale SA, 144A 9.375% 31/12/2164	USD	248 000	255 124	0,53
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	203 000	246 863	0,51	South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	200 000	179 000	0,37
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	200 000	166 360	0,34	South Africa Government Bond 5.875% 20/04/2032	USD	200 000	181 245	0,38
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	200 000	153 680	0,32	UBS Group AG, 144A 4.875% 31/12/2164	USD	290 000	249 415	0,52
Noor Sukuk Co. Ltd., Reg. S 4.471% 24/04/2023	USD	200 000	199 349	0,41	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	210 000	49 578	0,10
Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	400 000	376 000	0,78	Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 2.875% 13/11/2029	EUR	200 000	194 045	0,40
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	64 000	50 323	0,10	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% 31/12/2164	EUR	400 000	308 932	0,64
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	55 000	45 082	0,09	US Treasury 4.25% 30/09/2024	USD	410 000	408 046	0,84
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	33 000	24 666	0,05	US Treasury Bill 0% 21/02/2023	USD	220 000	218 674	0,45
OSB Group plc, Reg. S 6% 31/12/2164	GBP	259 000	237 846	0,49				<b>16 536 773</b>	<b>34,25</b>
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 13.25% 31/12/2164	EUR	250 000	288 646	0,60	<b>Santé</b>				
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.55% 29/03/2026	USD	200 000	200 252	0,41	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	200 000	168 000	0,35
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2.8% 23/06/2030	USD	200 000	175 250	0,36	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	205 000	192 909	0,40
Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 8.75% 31/12/2164	EUR	372 000	316 547	0,66	Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	75 000	67 871	0,14
					Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	83 000	73 019	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit High Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	32 000	27 920	0,06	<b>Matériaux</b>				
HCA, Inc. 3.5% 01/09/2030	USD	105 000	90 746	0,19	Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	200 000	172 260	0,36
Korian SA, Reg. S 4.125% 31/12/2164	GBP	500 000	460 520	0,95	HB Fuller Co. 4.25% 15/10/2028	USD	12 000	10 721	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 21/07/2023	USD	45 000	44 065	0,09	Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	200 000	163 105	0,34
			<b>1 125 050</b>	<b>2,33</b>	Suzano Austria GmbH 3.125% 15/01/2032	USD	38 000	29 846	0,06
<b>Industrie</b>					Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8.75% 01/10/2026	USD	200 000	199 331	0,41
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.5% 31/01/2026	GBP	203 000	196 414	0,41	WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	363 000	317 765	0,66
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.269% 02/07/2043	GBP	377 000	432 206	0,90			<b>893 028</b>	<b>1,85</b>	
AerCap Holdings NV, FRN 5.875% 10/10/2079	USD	150 000	138 240	0,29	<b>Immobilier</b>				
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	200 000	216 560	0,45	ADLER Group SA, Reg. S 1.5% 26/07/2024	EUR	200 000	147 379	0,31
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	318 000	280 400	0,58	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	885 000	492 313	1,01
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	220 000	179 819	0,37	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	237 000	128 593	0,27
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	300 000	330 078	0,68	G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	350 000	149 081	0,31
Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	200 000	200 140	0,41	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	259 000	202 434	0,42
IPD 3 BV, Reg. S 5.5% 01/12/2025	EUR	100 000	101 524	0,21	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	560 000	345 516	0,71
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	200 000	154 469	0,32	Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	191 000	129 722	0,27
National Express Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	100 000	99 878	0,21	MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	145 000	111 268	0,23
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	6 000	5 289	0,01	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	76 000	52 026	0,11
United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	93 000	78 277	0,16	PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	213 000	200 033	0,41
Verde Bidco SpA, Reg. S 4.625% 01/10/2026	EUR	180 000	165 297	0,34	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	224 000	181 260	0,38
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	108 000	95 680	0,20			<b>2 139 625</b>	<b>4,43</b>	
			<b>2 674 271</b>	<b>5,54</b>	<b>Services aux collectivités</b>				
<b>Technologies de l'information</b>					Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	200 000	196 985	0,41
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	240 000	190 630	0,39	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	500 000	488 495	1,00
			<b>190 630</b>	<b>0,39</b>	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	USD	400 000	398 861	0,83

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit High Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5.125% 02/05/2049	USD	200 000	161 490	0,33	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	34 000	29 714	0,06
EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.659% 26/04/2024	EUR	509 000	483 242	1,00	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	39 000	30 741	0,06
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	200 000	153 459	0,32	iHeartCommunications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	80 000	67 765	0,14
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200 000	168 073	0,35	Netflix, Inc., 144A 4.875% 15/06/2030	USD	106 000	99 429	0,21
TransAlta Corp. 7.75% 15/11/2029	USD	122 000	125 191	0,26	Netflix, Inc. 6.375% 15/05/2029	USD	35 000	36 116	0,07
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	100 000	95 442	0,20	Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	53 000	45 992	0,10
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	400 000	341 417	0,71	Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	61 000	44 913	0,09
			<b>2 612 655</b>	<b>5,41</b>	Radiate Holdco LLC, 144A 6.5% 15/09/2028	USD	25 000	10 497	0,02
<b>Total des obligations</b>			<b>31 299 327</b>	<b>64,82</b>	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	75 000	66 283	0,14
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>31 299 327</b>	<b>64,82</b>	Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	5 000	4 021	0,01
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	118 000	105 796	0,22
<b>Obligations</b>					Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	147 000	121 654	0,25
<b>Services de communication</b>					Sixsigma Networks Mexico SA de CV, Reg. S 7.5% 02/05/2025	USD	200 000	182 416	0,38
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	300 000	274 104	0,56	Sprint LLC 7.125% 15/06/2024	USD	9 000	9 190	0,02
Audacy Capital Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	52 000	9 866	0,02	Sprint LLC 7.625% 15/02/2025	USD	74 000	76 375	0,16
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	30 000	23 813	0,05	Sprint LLC 7.625% 01/03/2026	USD	77 000	81 095	0,17
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	100 000	90 471	0,19	T-Mobile USA, Inc. 2.625% 15/02/2029	USD	61 000	51 623	0,11
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	270 000	214 740	0,43	T-Mobile USA, Inc. 3.375% 15/04/2029	USD	47 000	41 498	0,09
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 15/01/2034	USD	23 000	17 089	0,04	T-Mobile USA, Inc. 2.875% 15/02/2031	USD	12 000	9 945	0,02
Consolidated Communications, Inc., 144A 6.5% 01/10/2028	USD	57 000	44 421	0,09	Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	73 000	64 449	0,13
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	200 000	162 142	0,34	Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	44 000	36 603	0,08
Cumulus Media New Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2026	USD	45 000	37 332	0,08	Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	71 000	60 106	0,12
DISH DBS Corp. 7.375% 01/07/2028	USD	102 000	71 193	0,15	Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	28 000	23 743	0,05
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	78 000	71 998	0,15				<b>2 317 133</b>	<b>4,80</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit High Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					<b>MajorDrive Holdings IV LLC, 144A</b>				
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	71 000	67 899	0,14	6.375% 01/06/2029	USD	57 000	42 257	0,09
Allison Transmission, Inc., 144A 5.875% 01/06/2029	USD	25 000	23 522	0,05	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	15 000	12 092	0,03
Allison Transmission, Inc., 144A 3.75% 30/01/2031	USD	54 000	44 309	0,09	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	75 000	50 303	0,10
Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	19 000	17 734	0,04	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	428 000	275 561	0,57
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	72 000	65 610	0,14	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	32 000	27 637	0,06
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 01/07/2025	USD	31 000	30 265	0,06	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	78 000	63 472	0,13
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	10 000	9 846	0,02	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	32 000	32 215	0,07
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4.625% 15/10/2029	USD	48 000	38 726	0,08	Scientific Games Holdings LP, 144A 6.625% 01/03/2030	USD	48 000	40 956	0,08
Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.75% 01/07/2025	USD	67 000	65 480	0,14	Scientific Games International, Inc., 144A 7.25% 15/11/2029	USD	9 000	8 690	0,02
Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	144 000	114 389	0,24	Viking Cruises Ltd., 144A 13% 15/05/2025	USD	25 000	26 513	0,05
Carnival Corp., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	25 000	17 793	0,04	VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	40 000	34 463	0,07
Carnival Corp., 144A 9.875% 01/08/2027	USD	42 000	39 865	0,08	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	75 000	71 235	0,15
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	17 000	13 851	0,03	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	33 000	29 783	0,06
CCM Merger, Inc., 144A 6.375% 01/05/2026	USD	7 000	6 556	0,01				<b>1 588 189</b>	<b>3,29</b>
CDI Escrow Issuer, Inc., 144A 5.75% 01/04/2030	USD	22 000	19 861	0,04	<b>Biens de consommation de base</b>				
Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	72 000	71 044	0,15	Agrosuper SA, Reg. S 4.6% 20/01/2032	USD	150 000	131 063	0,27
Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	59 000	58 327	0,12	Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	145 000	137 950	0,29
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	117 000	94 147	0,19	Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 4% 17/05/2051	USD	200 000	151 507	0,31
Golden Entertainment, Inc., 144A 7.625% 15/04/2026	USD	20 000	19 744	0,04	Cencosud SA, Reg. S 5.15% 12/02/2025	USD	200 000	199 057	0,41
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 4.875% 15/03/2027	USD	15 000	13 631	0,03	Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	57 000	53 416	0,11
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	49 000	40 413	0,08	Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	80 000	77 574	0,16
					Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	77 000	67 705	0,14
					Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	32 000	27 529	0,06
					Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	25 000	22 478	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit High Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Post Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/04/2030	USD	50 000	42 808	0,09	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3.75% 05/08/2026	USD	200 000	188 200	0,38
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	10 000	5 364	0,01	Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	30 000	28 779	0,06
United Natural Foods, Inc., 144A 6.75% 15/10/2028	USD	16 000	15 399	0,03	EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	45 000	42 926	0,09
			<b>931 850</b>	<b>1,93</b>	EnLink Midstream LLC, 144A 6.5% 01/09/2030	USD	48 000	47 601	0,10
<b>Énergie</b>					EnLink Midstream Partners LP, FRN 6% Perpetual	USD	71 000	59 179	0,12
Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	88 000	87 408	0,18	Enterprise Products Operating LLC, FRN 5.25% 16/08/2077	USD	45 000	36 243	0,08
Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	24 000	24 153	0,05	EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025	USD	5 000	4 834	0,01
Antero Resources Corp., 144A 5.375% 01/03/2030	USD	30 000	27 647	0,06	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	46 000	43 683	0,09
Apache Corp. 5.1% 01/09/2040	USD	80 000	66 980	0,14	Harvest Midstream I LP, 144A 7.5% 01/09/2028	USD	47 000	44 973	0,09
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	69 000	63 291	0,13	Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	115 000	98 453	0,20
Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 01/04/2027	USD	20 000	20 383	0,04	ITT Holdings LLC, 144A 6.5% 01/08/2029	USD	36 000	30 346	0,06
Canacol Energy Ltd., Reg. S 5.75% 24/11/2028	USD	200 000	176 894	0,37	New Fortress Energy, Inc., 144A 6.5% 30/09/2026	USD	24 000	22 138	0,05
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	242 000	206 355	0,42	Parkland Corp., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	65 000	61 537	0,13
Cheniere Energy Partners LP 3.25% 31/01/2032	USD	42 000	33 450	0,07	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	45 000	37 615	0,08
Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	50 000	45 346	0,09	Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	70 000	65 968	0,14
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	6 000	5 377	0,01	Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032	USD	83 000	69 842	0,14
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	60 000	51 882	0,11	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	27 000	23 672	0,05
Continental Resources, Inc., 144A 5.75% 15/01/2031	USD	37 000	34 537	0,07	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	23 000	19 511	0,04
Continental Resources, Inc., 144A 2.875% 01/04/2032	USD	10 000	7 428	0,02	Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	18 000	17 326	0,04
Crestwood Midstream Partners LP, 144A 6% 01/02/2029	USD	21 000	19 300	0,04				<b>1 918 262</b>	<b>3,97</b>
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	60 000	58 022	0,12	<b>Finances</b>				
DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	35 000	29 467	0,06	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.528% 18/11/2027	USD	422 000	340 469	0,71
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	21 000	17 516	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit High Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	200 000	154 500	0,32	Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/12/2027	USD	61 000	54 961	0,11
Banco do Brasil SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual	USD	200 000	200 423	0,42	Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	20 000	10 253	0,02
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4.625% Perpetual	USD	14 000	11 867	0,02	HCA, Inc., 144A 4.375% 15/03/2042	USD	23 000	18 462	0,04
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5.875% 13/09/2034	USD	250 000	231 222	0,48	Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	54 000	46 404	0,10
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	144 000	115 236	0,24	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	87 000	70 353	0,15
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	20 000	19 619	0,04	Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	9 000	7 143	0,01
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	28 000	23 044	0,05	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	200 000	176 363	0,36
Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	45 000	41 840	0,09	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	85 000	68 965	0,14
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	35 000	29 143	0,06	Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	105 000	98 615	0,20
JPMorgan Chase & Co. 5.546% 15/12/2025	USD	483 000	483 035	0,99	Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	60 000	34 595	0,07
JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	627 000	536 179	1,10	Tenet Healthcare Corp., 144A 4.625% 15/06/2028	USD	20 000	17 889	0,04
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	80 000	48 323	0,10	Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	169 000	145 449	0,30
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	104 000	101 573	0,21	Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 15/06/2030	USD	46 000	43 709	0,09
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	86 000	68 472	0,14				<b>1 067 929</b>	<b>2,21</b>
Voya Financial, Inc., FRN 4.7% 23/01/2048	USD	92 000	71 408	0,15					
Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	43 000	37 695	0,08					
			<b>2 514 048</b>	<b>5,20</b>	<b>Industrie</b>				
<b>Santé</b>					Aircastle Ltd., 144A 5.25% 31/12/2164	USD	40 000	30 130	0,06
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	71 000	65 413	0,14	American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	5 000	4 808	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	80 000	51 143	0,11	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	140 000	127 954	0,26
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	53 000	46 974	0,10	Atento Luxco 1 SA, Reg. S 8% 10/02/2026	USD	43 000	23 220	0,05
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	13 000	11 298	0,02	Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	71 000	69 327	0,14
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	110 000	99 940	0,21	British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	5 909	5 383	0,01
					Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	75 000	60 599	0,13
					General Electric Co., FRN 8.099% Perpetual	USD	74 000	72 922	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit High Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	6 000	5 325	0,01	Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	10 000	8 531	0,02
Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	53 000	46 082	0,10	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	126 000	104 459	0,23
James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	200 000	183 826	0,38	Tempo Acquisition LLC, 144A 5.75% 01/06/2025	USD	43 000	43 148	0,09
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	88 000	77 334	0,16	Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	40 000	30 074	0,06
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	48 000	41 506	0,09				<b>447 044</b>	<b>0,93</b>
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	205 035	193 777	0,40	<b>Matériaux</b>				
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	38 000	31 099	0,06	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	200 000	194 044	0,40
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	107 000	96 587	0,20	Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	250 000	231 372	0,47
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	135 000	132 727	0,27	Element Solutions, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	15 000	12 830	0,03
Uber Technologies, Inc., 144A 8% 01/11/2026	USD	15 000	15 073	0,03	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	38 000	31 787	0,07
Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	55 000	47 435	0,10	Hudbay Minerals, Inc., 144A 4.5% 01/04/2026	USD	10 000	9 150	0,02
United Airlines, Inc., 144A 4.375% 15/04/2026	USD	22 000	20 314	0,04	Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	18 000	16 288	0,03
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	23 000	20 099	0,04	Illuminate Buyer LLC, 144A 9% 01/07/2028	USD	16 000	13 422	0,03
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	120 000	119 331	0,25	Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	75 000	64 783	0,13
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	55 000	52 337	0,11	Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	58 000	40 745	0,08
Williams Scotsman International, Inc., 144A 4.625% 15/08/2028	USD	147 000	132 903	0,28	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	40 000	32 701	0,07
			<b>1 610 098</b>	<b>3,33</b>	LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	27 000	25 518	0,05
<b>Technologies de l'information</b>					LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	57 000	52 582	0,11
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	47 000	40 595	0,08	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	60 000	55 601	0,12
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	110 000	101 287	0,21	Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	70 000	61 984	0,13
NCR Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	36 000	29 857	0,06	Novelis Corp., 144A 3.875% 15/08/2031	USD	29 000	23 576	0,05
Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	40 000	30 861	0,06	Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	42 000	41 076	0,09
Seagate HDD Cayman, 144A 9.625% 01/12/2032	USD	53 355	58 232	0,12	Trident TPI Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/08/2024	USD	68 000	65 067	0,13
								<b>972 526</b>	<b>2,01</b>
					<b>Immobilier</b>				
					Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	137 000	119 060	0,25

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit High Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net		Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sabra Health Care LP, REIT 3.9% 15/10/2029	USD	70 000	58 697	0,12		<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	84 000	69 820	0,14		<b>Obligations</b>				
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 15/12/2024	USD	200 000	197 972	0,41		<b>Finances</b>				
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.625% 15/06/2025	USD	20 000	19 307	0,04		GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028*	USD	200 000	-	-
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.25% 01/12/2026	USD	70 000	65 536	0,14					-	-
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.625% 01/12/2029	USD	5 000	4 558	0,01		<b>Total des obligations</b>				
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.125% 15/08/2030	USD	10 000	8 768	0,02		<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
			<b>543 718</b>	<b>1,13</b>		<b>Total des investissements</b>				
						<b>Espèces</b>				
						<b>Autres actifs/(passifs)</b>				
						<b>Actif net total</b>				
<b>Services aux collectivités</b>										
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	57 000	47 381	0,10					45 860 135	94,97
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6.375% 24/04/2035	USD	188 540	180 861	0,38					2 487 931	5,15
Edison International 5.375% 31/12/2164	USD	75 000	63 563	0,14					(57 955)	(0,12)
FEL Energy VI SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	184 790	161 229	0,34					<b>48 290 111</b>	<b>100,00</b>
NRG Energy, Inc., 144A 3.375% 15/02/2029	USD	75 000	60 145	0,12						
NRG Energy, Inc., 144A 3.625% 15/02/2031	USD	28 000	21 216	0,04						
NRG Energy, Inc., 144A 3.875% 15/02/2032	USD	60 000	44 856	0,09						
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	40 000	35 972	0,07						
Vistra Corp., 144A 7% Perpetual	USD	38 000	34 788	0,07						
			<b>650 011</b>	<b>1,35</b>						
<b>Total des obligations</b>			<b>14 560 808</b>	<b>30,15</b>						
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>14 560 808</b>	<b>30,15</b>						

# Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit High Income

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	170 349	USD	177 563	27 janvier 2023	Standard Chartered	4 516	0,01
USD	249 818	GBP	203 000	27 janvier 2023	State Street	4 963	0,01
USD	338 339	GBP	275 000	27 janvier 2023	UBS	6 640	0,01
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>16 119</b>	<b>0,03</b>
Couverture des catégories d'actions							
EUR	40 206 533	USD	42 813 285	31 janvier 2023	HSBC	174 477	0,36
PLN	8 964 987	USD	2 017 818	31 janvier 2023	HSBC	20 178	0,04
USD	10	HKD	81	31 janvier 2023	HSBC	-	-
USD	41 832	PLN	183 813	31 janvier 2023	HSBC	46	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>194 701</b>	<b>0,40</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>210 820</b>	<b>0,43</b>
GBP	81 701	USD	99 300	27 janvier 2023	State Street	(753)	-
USD	342 937	EUR	327 572	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(7 192)	(0,02)
USD	262 620	EUR	252 300	27 janvier 2023	Standard Chartered	(7 054)	(0,01)
USD	4 694 588	EUR	4 774 717	27 janvier 2023	State Street	(408 919)	(0,85)
USD	2 115 752	GBP	1 887 256	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(160 619)	(0,33)
USD	140 388	GBP	118 000	27 janvier 2023	Standard Chartered	(1 941)	-
USD	5 447 344	EUR	5 275 668	27 février 2023	BNP Paribas	(203 218)	(0,42)
USD	2 021 167	GBP	1 706 993	27 février 2023	Morgan Stanley	(39 273)	(0,08)
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(828 969)</b>	<b>(1,71)</b>
Couverture des catégories d'actions							
HKD	76 658	USD	9 850	31 janvier 2023	HSBC	(13)	-
SEK	148 272	USD	14 329	31 janvier 2023	HSBC	(85)	-
USD	463 832	EUR	435 865	31 janvier 2023	HSBC	(2 184)	(0,01)
USD	10 617	PLN	47 151	31 janvier 2023	HSBC	(102)	-
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(2 384)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(831 353)</b>	<b>(1,72)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(620 533)</b>	<b>(1,29)</b>

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(20)	EUR	551 628	1,14
US 2 Year Note, 31/03/2023	54	USD	15 235	0,03
US 5 Year Note, 31/03/2023	(4)	USD	6 438	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(14)	USD	43 071	0,09
US Ultra Bond, 22/03/2023	(5)	USD	9 493	0,02
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>625 865</b>	<b>1,29</b>
Euro-Bobl, 08/03/2023	41	EUR	(146 990)	(0,31)
Euro-Bund, 08/03/2023	18	EUR	(122 765)	(0,25)
Long Gilt, 29/03/2023	11	GBP	(82 568)	(0,17)
US 10 Year Note, 22/03/2023	9	USD	(10 811)	(0,02)
<b>Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(363 134)</b>	<b>(0,75)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>262 731</b>	<b>0,54</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit High Income

### Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
329 000	USD	Morgan Stanley	AT&T, Inc. 3,8 % 15/02/2027	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(1 358)	-
360 000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2027	(22 861)	(0,05)
1 500 000	USD	Morgan Stanley	Korea Government Bond 2,75 % 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 juin 2025	(21 304)	(0,05)
350 000	EUR	Citigroup	Next plc 3,63 % 18/05/2028	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(14 326)	(0,03)
580 000	EUR	Morgan Stanley	TUI AG 5 % 16/04/2028	Vente	5,00 %	20 juin 2026	(93 838)	(0,20)
325 000	USD	BNP Paribas	Verizon Communications, Inc. 4,13 % 16/03/2027	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(1 630)	-
325 000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4,13 % 16/03/2027	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(1 630)	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(156 947)</b>	<b>(0,33)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(156 947)</b>	<b>(0,33)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
Adevinta ASA, Reg. S 3% 15/11/2027	EUR	3 972 000	3 763 814	0,12	Orange SA, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	EUR	200 000	215 548	0,01
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	2 124 000	1 796 070	0,06	Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	4 806 000	5 129 093	0,17
America Movil SAB de CV 4.375% 16/07/2042	USD	340 000	291 384	0,01	Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	11 930 000	13 304 935	0,44
AT&T, Inc. 2.4% 15/03/2024	EUR	2 075 000	2 187 467	0,07	SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 20/04/2023	EUR	212 000	225 304	0,01
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	681 000	512 462	0,02	SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	461 000	377 449	0,01
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	5 296 000	3 700 934	0,12	TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	4 926 000	4 690 335	0,16
AT&T, Inc., FRN 2.875% Perpetual	EUR	300 000	287 819	0,01	TDF Infrastructure SASU, Reg. S 2.5% 07/04/2026	EUR	1 300 000	1 269 035	0,04
British Telecommu- nications plc, 144A 3.25% 08/11/2029	USD	6 000 000	5 109 533	0,17	Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	5 243 000	4 252 739	0,14
British Telecom- munications plc 9.625% 15/12/2030	USD	1 300 000	1 561 596	0,05	Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	705 000	661 361	0,02
British Telecommu- nications plc, Reg. S 1% 21/11/2024	EUR	7 436 000	7 535 095	0,25	Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	791 000	784 772	0,03
British Telecommu- nications plc, Reg. S 0.5% 12/09/2025	EUR	1 221 000	1 193 845	0,04	Telecom Italia SpA, Reg. S 2.875% 28/01/2026	EUR	708 000	690 996	0,02
British Telecom- munications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	9 498 000	8 925 276	0,30	Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	2 058 000	2 062 629	0,07
Empresa Nacional de Telecomunica- ciones SA, Reg. S 4.75% 01/08/2026	USD	410 000	396 355	0,01	Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	1 859 000	1 521 375	0,05
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	2 283 000	2 265 302	0,08	Telefonica Emisiones SA 4.103% 08/03/2027	USD	5 000 000	4 751 331	0,16
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.625% 15/10/2028	EUR	953 000	925 425	0,03	Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% 31/12/2164	EUR	5 000 000	4 335 050	0,14
Iliad SA, Reg. S 5.375% 14/06/2027	EUR	1 200 000	1 275 235	0,04	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	1 400 000	1 452 808	0,05
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	1 067 000	1 163 114	0,04	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	1 600 000	1 551 533	0,05
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5.75% 17/09/2029	GBP	1 500 000	1 811 434	0,06	Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	8 300 000	8 470 241	0,28
Koninklijke KPN NV, Reg. S 2% Perpetual	EUR	4 900 000	4 853 504	0,16	Telefonica Europe BV, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	200 000	212 596	0,01
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	615 000	656 662	0,02	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% 31/12/2164	EUR	4 700 000	5 134 505	0,17
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.125% 15/09/2026	EUR	1 369 000	1 327 365	0,04	T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	2 495 000	2 263 528	0,08
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	3 704 000	3 621 960	0,12	T-Mobile USA, Inc. 2.55% 15/02/2031	USD	7 500 000	6 150 621	0,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Total Play Tele- comunicaciones SA de CV, Reg. S 6.375% 20/09/2028	USD	710 000	556 139	0,02	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	1 382 000	1 495 860	0,05
Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT, Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	1 680 000	1 477 659	0,05	Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	9 246 000	10 052 271	0,33
UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	1 767 000	1 575 114	0,05	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6.25% 20/12/2023	EUR	54 299	57 658	-
VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	1 320 000	924 000	0,03	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.75% 22/05/2025	EUR	3 004 000	3 042 738	0,10
Verizon Communications, Inc. 3.4% 22/03/2041	USD	1 000 000	756 528	0,03	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	602 000	659 820	0,02
Verizon Communications, Inc. 3.875% 01/03/2052	USD	3 121 000	2 396 375	0,08	Dana, Inc. 5.375% 15/11/2027	USD	326 000	298 978	0,01
VF Ukraine PAT, Reg. S 6.2% 11/02/2025	USD	1 180 000	656 965	0,02	Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	4 601 000	4 783 330	0,16
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	2 211 000	1 822 740	0,06	Faurecia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	1 006 000	1 085 725	0,04
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	325 000	289 694	0,01	Faurecia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	5 626 000	5 126 038	0,17
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5% 15/04/2027	GBP	192 000	206 686	0,01	Food Service Project SA, Reg. S 5.5% 21/01/2027	EUR	15 351 000	15 205 039	0,51
Vmed O2 UK Financing 1 plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	378 000	306 845	0,01	General Motors Co. 6.125% 01/10/2025	USD	5 840 000	5 945 230	0,20
Vmed O2 UK Financing 1 plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	2 122 000	2 004 191	0,07	Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	1 444 000	1 162 594	0,04
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6.25% 03/10/2078	USD	751 000	721 459	0,02	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	3 267 000	1 883 147	0,06
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	800 000	683 186	0,02	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	2 134 000	2 228 442	0,07
			<b>139 047 016</b>	<b>4,61</b>	International Game Technology plc, Reg. S 2.375% 15/04/2028	EUR	454 000	421 686	0,01
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					Iochpe-Maxion Austria GmbH, Reg. S 5% 07/05/2028	USD	803 000	671 681	0,02
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	561 000	516 132	0,02	Lottomatica SpA, Reg. S 5.125% 15/07/2025	EUR	1 768 000	1 793 578	0,06
Alibaba Group Holding Ltd. 4.2% 06/12/2047	USD	1 730 000	1 335 058	0,04	Lottomatica SpA, Reg. S 6.25% 15/07/2025	EUR	1 703 000	1 778 982	0,06
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	260 000	209 779	0,01	Lottomatica SpA, Reg. S 9.75% 30/09/2027	EUR	974 000	1 079 434	0,04
Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	405 000	332 532	0,01	Lowe's Cos., Inc. 4.25% 01/04/2052	USD	3 064 000	2 463 124	0,08
Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	2 530 000	1 839 087	0,06	Lowe's Cos., Inc. 5.8% 15/09/2062	USD	1 600 000	1 548 789	0,05
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	690 000	601 225	0,02	Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	1 500 000	1 164 485	0,04
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	3 129 000	2 531 213	0,08	MDC Holdings, Inc. 6% 15/01/2043	USD	2 400 000	1 977 649	0,07
					Mohawk Industries, Inc. 3.625% 15/05/2030	USD	3 100 000	2 681 545	0,09
					Next Group plc, Reg. S 4.375% 02/10/2026	GBP	817 000	931 558	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Odyssey Europe Holdco SARL, Reg. S 9% 31/12/2025	EUR	873 000	875 210	0,03	Quatrim SASU, Reg. S 5.875% 15/01/2024	EUR	401 000	419 522	0,01
Paganini Bidco SpA, Reg. S 5.891% 30/10/2028	EUR	1 489 000	1 536 850	0,05	Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 6.95% 30/10/2025	USD	1 070 000	904 749	0,03
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 5.5% 15/02/2025	EUR	2 189 000	2 053 924	0,07	Walmart, Inc. 7.55% 15/02/2030	USD	1 400 000	1 651 829	0,05
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 2.625% 18/02/2030	EUR	900 000	859 263	0,03			<b>25 368 686</b>	<b>0,84</b>	
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	933 000	988 498	0,03	<b>Énergie</b>				
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	637 000	508 721	0,02	Cenovus Energy, Inc. 5.375% 15/07/2025	USD	1 268 000	1 265 519	0,04
Schaeffler AG, Reg. S 3.375% 12/10/2028	EUR	2 300 000	2 143 320	0,07	Cenovus Energy, Inc. 2.65% 15/01/2032	USD	5 143 000	4 109 238	0,14
TJX Cos., Inc. (The) 3.875% 15/04/2030	USD	1 900 000	1 776 263	0,06	Cepsa Finance SA, Reg. S 0.75% 12/02/2028	EUR	200 000	172 286	0,01
VF Corp. 2.95% 23/04/2030	USD	1 200 000	1 002 008	0,03	Chevron Corp. 2.978% 11/05/2040	USD	1 035 000	775 718	0,03
Victoria plc, Reg. S 3.625% 24/08/2026	EUR	2 590 000	2 277 237	0,08	Continental Resources, Inc. 4.9% 01/06/2044	USD	2 000 000	1 491 795	0,05
Whitbread Group plc, Reg. S 3% 31/05/2031	GBP	469 000	431 022	0,01	Devon Energy Corp. 5% 15/06/2045	USD	750 000	650 188	0,02
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.25% 03/05/2028	EUR	1 400 000	1 171 741	0,04	Diamondback Energy, Inc. 6.25% 15/03/2053	USD	1 500 000	1 458 576	0,05
			<b>92 528 464</b>	<b>3,07</b>	Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	USD	414 000	375 616	0,01
<b>Biens de consommation de base</b>					Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	710 000	603 003	0,02
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	8 973 000	7 743 493	0,26	Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	1 198 000	835 455	0,03
Archer-Da- niels-Midland Co. 2.9% 01/03/2032	USD	1 600 000	1 377 909	0,05	Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.5% 30/03/2024	USD	8 394 725	8 098 811	0,27
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	4 235 000	3 485 317	0,12	Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	5 483 752	5 058 761	0,17
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 4.498% 07/03/2024	EUR	1 100 000	981 241	0,03	Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	5 467 000	4 913 466	0,16
Cencosud SA, Reg. S 4.375% 17/07/2027	USD	440 000	419 439	0,01	Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	7 534 000	6 606 376	0,22
Coca-Cola Co. (The) 3.45% 25/03/2030	USD	2 200 000	2 045 090	0,07	Energiean plc, Reg. S 6.5% 30/04/2027	USD	699 000	651 114	0,02
Coca-Cola Icecek A/S, Reg. S 4.5% 20/01/2029	USD	1 305 000	1 141 738	0,04	EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	370 000	342 882	0,01
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	3 807 000	3 060 654	0,10	EOG Resources, Inc. 4.375% 15/04/2030	USD	2 936 000	2 847 481	0,09
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 3.5% 16/01/2050	USD	528 000	370 838	0,01	EQT Corp. 6.125% 01/02/2025	USD	4 074 000	4 090 215	0,14
Kimberly-Clark Corp. 3.2% 30/07/2046	USD	400 000	293 201	0,01	EQT Corp. 3.9% 01/10/2027	USD	1 192 000	1 103 398	0,04
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	1 574 000	1 473 666	0,05	EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	2 035 000	2 026 824	0,07
					Exxon Mobil Corp. 4.114% 01/03/2046	USD	2 400 000	2 057 997	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
GNL Quintero SA, Reg. S 4.634% 31/07/2029	USD	889 488	861 109	0,03	Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 4% 26/09/2027	EUR	2 100 000	2 217 239	0,07
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	1 434 587	1 204 805	0,04	Western Midstream Operating LP 5.5% 01/02/2050	USD	323 000	263 848	0,01
Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	4 853 000	4 642 537	0,15	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	10 200 000	8 843 349	0,29
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	360 000	297 983	0,01	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	15 500 000	12 165 902	0,39
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.125% 04/04/2026	USD	279 000	238 288	0,01	YPF SA, Reg. S 8.5% 27/06/2029	USD	865 000	650 784	0,02
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.5% 01/03/2028	USD	1 050 000	844 556	0,03	YPF SA, Reg. S 8.5% 28/07/2025	USD	1 085 000	915 827	0,03
MPLX LP 4% 15/03/2028	USD	1 509 000	1 406 233	0,05				<b>110 147 975</b>	<b>3,66</b>
MPLX LP 4.5% 15/04/2038	USD	3 602 000	3 049 917	0,10	<b>Finances</b>				
NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.625% 08/11/2026	USD	2 900 000	507 500	0,02	Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 1.7% 02/03/2031	USD	1 230 000	1 016 941	0,03
Occidental Petroleum Corp. 6.375% 01/09/2028	USD	1 548 000	1 568 813	0,05	Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 30/09/2049	USD	2 837 000	2 105 800	0,07
Occidental Petroleum Corp. 8.875% 15/07/2030	USD	68 000	76 884	-	Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3% 15/09/2051	USD	338 000	243 190	0,01
ONEOK, Inc. 3.1% 15/03/2030	USD	1 000 000	840 451	0,03	AerCap Ireland Capital DAC 3.65% 21/07/2027	USD	1 847 000	1 671 862	0,06
Puma International Financing SA, Reg. S 5.125% 06/10/2024	USD	640 000	601 305	0,02	AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	4 162 000	3 494 367	0,12
Puma International Financing SA, Reg. S 5% 24/01/2026	USD	1 073 000	938 951	0,03	AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	960 000	689 470	0,02
Qatar Energy, Reg. S 3.125% 12/07/2041	USD	3 835 000	2 956 616	0,10	AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	19 053 000	19 741 980	0,66
Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	3 029 000	3 004 324	0,10	AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	2 997 000	2 858 596	0,09
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	3 593 000	3 430 327	0,11	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	1 423 000	1 557 204	0,05
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 2.25% 24/11/2030	USD	1 090 000	900 762	0,03	AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	1 911 000	1 832 527	0,06
SK Innovation Co. Ltd., Reg. S 4.125% 13/07/2023	USD	980 000	969 226	0,03	AIB Group plc, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	2 908 000	2 911 369	0,10
Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	908 000	768 919	0,03	Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	16 800 000	17 478 887	0,58
TotalEnergies SE, Reg. S 2% Perpetual	EUR	4 776 000	4 367 051	0,14	American Express Co. 4.05% 03/05/2029	USD	1 922 000	1 835 608	0,06
Trafigura Funding SA, Reg. S 5.25% 19/03/2023	USD	806 000	801 575	0,03	Angola Government Bond, Reg. S 8.25% 09/05/2028	USD	698 000	638 216	0,02
Valero Energy Corp. 4% 01/04/2029	USD	539 000	508 311	0,02	Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	1 057 000	930 451	0,03
Valero Energy Corp. 3.65% 01/12/2051	USD	1 079 000	769 864	0,03	Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	1 874 000	1 627 080	0,05
					Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 29/01/2027	EUR	1 000 000	916 537	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 13/10/2026	EUR	2 000 000	1 891 252	0,06	Banco Santander SA 2.706% 27/06/2024	USD	2 600 000	2 497 475	0,08
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	9 900 000	10 540 020	0,35	Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	2 800 000	2 163 397	0,07
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	8 900 000	7 750 700	0,26	Banco Santander SA, Reg. S 1.375% 31/07/2024	GBP	2 300 000	2 622 156	0,09
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	6 078 000	6 509 416	0,22	Bancolumbia SA 7.139% 18/10/2027	USD	1 500 000	1 478 372	0,05
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 4.75% 18/03/2024	USD	373 000	370 379	0,01	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	1 978 000	1 982 975	0,07
Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	674 000	672 717	0,02	Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	5 697 000	4 814 654	0,16
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	1 443 000	1 251 077	0,04	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.875% 05/06/2026	EUR	1 022 000	1 013 591	0,03
Banco BBVA Peru SA, Reg. S, FRN 5.25% 22/09/2029	USD	1 430 000	1 385 378	0,05	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	1 668 000	2 000 477	0,07
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	2 900 000	2 385 773	0,08	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	953 000	1 012 052	0,03
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	10 700 000	9 627 301	0,32	Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	9 870 000	9 783 846	0,32
Banco de Sabadell SA, Reg. S 1.625% 07/03/2024	EUR	500 000	519 075	0,02	Barclays plc 7.437% 02/11/2033	USD	3 000 000	3 159 142	0,10
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.625% 06/05/2026	EUR	200 000	215 619	0,01	Barclays plc, Reg. S, FRN 0.75% 09/06/2025	EUR	1 962 000	1 987 776	0,07
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 0.625% 07/11/2025	EUR	6 200 000	6 155 977	0,20	Barclays plc, Reg. S 0.577% 09/08/2029	EUR	2 518 000	2 126 789	0,07
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2.625% 24/03/2026	EUR	900 000	903 305	0,03	Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	757 000	942 579	0,03
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026	EUR	18 400 000	19 534 067	0,65	Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	10 652 000	11 273 213	0,37
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	400 000	382 114	0,01	Belfius Bank SA, Reg. S 3.125% 11/05/2026	EUR	200 000	205 584	0,01
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S, FRN 6.625% 19/03/2029	USD	390 000	389 805	0,01	BNP Paribas SA, 144A 4.625% 31/12/2164	USD	505 000	416 552	0,01
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	1 010 000	912 813	0,03	BPCE SA, Reg. S 0.25% 15/01/2026	EUR	3 700 000	3 568 787	0,12
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7.625% Perpetual	USD	1 090 000	1 023 145	0,03	BPCE SA, Reg. S 1.625% 02/03/2029	EUR	2 100 000	1 956 544	0,06
Banco Santander SA 3.125% 23/02/2023	USD	2 000 000	1 994 252	0,07	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	2 081 000	1 841 667	0,06
					BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	1 512 000	1 683 483	0,06
					Brazil Government Bond 4.5% 30/05/2029	USD	1 738 000	1 620 685	0,05
					Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	270 000	201 596	0,01
					Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	23 300 000	21 363 142	0,71
					Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 5.75% 31/10/2028	EUR	11 900 000	12 868 676	0,43
					CaixaBank SA, Reg. S 3.5% 06/04/2028	GBP	1 900 000	2 032 726	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	1 400 000	1 527 148	0,05	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	10 400 000	9 722 419	0,32
CaixaBank SA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	3 400 000	3 332 388	0,11	Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	2 400 000	2 270 842	0,08
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S, FRN 2.706% 30/06/2050	EUR	3 570 000	3 419 959	0,11	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% 31/12/2164	EUR	12 600 000	10 252 749	0,34
Chile Government Bond 2.55% 27/07/2033	USD	1 180 000	930 241	0,03	Deutsche Bank AG, Reg. S 10% 31/12/2164	EUR	6 000 000	6 637 690	0,22
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	1 160 000	986 946	0,03	Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.5% 04/04/2032	EUR	1 000 000	892 506	0,03
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3% 20/01/2031	USD	1 690 000	1 381 977	0,05	Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.75% 12/05/2025	USD	2 103 000	2 105 313	0,07
Clearstream Banking AG, Reg. S 0% 01/12/2025	EUR	1 000 000	966 392	0,03	Discover Financial Services 4.5% 30/01/2026	USD	3 399 000	3 286 443	0,11
Close Brothers Group plc, Reg. S 2% 11/09/2031	GBP	1 422 000	1 420 157	0,05	Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	7 704 000	7 843 830	0,26
CNP Assurances, Reg. S 0.375% 08/03/2028	EUR	4 700 000	4 009 538	0,13	Dominican Republic Government Bond, 144A 6.85% 27/01/2045	USD	750 000	652 320	0,02
CNP Assurances, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	9 500 000	8 252 104	0,27	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	2 150 000	1 980 688	0,07
Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	4 400 000	4 148 452	0,14	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.3% 21/01/2041	USD	1 830 000	1 420 538	0,05
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1 337 000	1 347 127	0,04	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.45% 30/04/2044	USD	184 000	171 536	0,01
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 05/12/2030	EUR	2 500 000	2 512 785	0,08	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.85% 27/01/2045	USD	594 000	516 637	0,02
Commerzbank AG, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	4 400 000	4 376 493	0,15	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.5% 15/02/2048	USD	800 000	661 600	0,02
Co-Operative Bank Finance plc (The), Reg. S 6% 06/04/2027	GBP	13 757 000	14 839 481	0,49	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.4% 05/06/2049	USD	370 000	301 088	0,01
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	1 896 000	1 840 087	0,06	Ecuador Government Bond, Reg. S 0% 31/07/2030	USD	2 939 906	1 155 284	0,04
Credit Agricole SA, Reg. S 3.375% 28/07/2027	EUR	1 900 000	1 985 067	0,07	Ecuador Government Bond, Reg. S 5.5% 31/07/2030	USD	396 013	255 428	0,01
Credit Agricole SA, Reg. S 3.875% 28/11/2034	EUR	1 200 000	1 230 978	0,04	EDP Finance BV, 144A 6.3% 11/10/2027	USD	279 000	287 324	0,01
de Volksbank NV, Reg. S 7% 31/12/2164	EUR	14 900 000	14 321 459	0,48	EDP Finance BV, Reg. S 1.875% 21/09/2029	EUR	1 200 000	1 128 825	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 19/05/2026	EUR	2 600 000	2 738 970	0,09	Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	410 000	368 832	0,01
Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	2 100 000	2 093 982	0,07					
Deutsche Bank AG, Reg. S 0.75% 17/02/2027	EUR	2 800 000	2 607 844	0,09					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	450 000	367 610	0,01	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.891% 01/05/2026	EUR	1 465 000	1 365 938	0,05
Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	510 000	379 192	0,01	General Motors Financial Co., Inc. 3.8% 07/04/2025	USD	550 000	531 380	0,02
Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	520 000	370 495	0,01	General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 20/08/2027	USD	1 710 000	1 497 558	0,05
Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	560 000	380 186	0,01	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.387% 15/06/2027	USD	1 277 000	1 232 933	0,04
Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	560 000	378 082	0,01	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0.125% 19/08/2024	EUR	1 000 000	1 013 935	0,03
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	1 942 000	1 824 150	0,06	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.25% 07/02/2029	EUR	1 822 000	1 620 100	0,05
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	2 727 000	2 021 199	0,07	Grupo Aval Ltd., Reg. S 4.375% 04/02/2030	USD	900 000	730 620	0,02
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	30 652 000	26 521 777	0,87	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.375% 05/06/2027	USD	555 000	526 556	0,02
Euroclear Bank SA, Reg. S 3.625% 13/10/2027	EUR	931 000	989 311	0,03	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.875% 13/02/2028	USD	955 000	923 555	0,03
FCA Bank SpA, Reg. S 0.125% 16/11/2023	EUR	1 864 000	1 930 566	0,06	Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	223 000	214 805	0,01
FCA Bank SpA, Reg. S 4.25% 24/03/2024	EUR	16 542 000	17 718 096	0,59	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	2 339 000	2 227 262	0,07
FCA Bank SpA, Reg. S 0% 16/04/2024	EUR	2 075 000	2 108 106	0,07	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.65% 07/10/2041	USD	880 000	711 982	0,02
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	2 603 000	2 373 548	0,08	Guatemala Government Bond, Reg. S 6.125% 01/06/2050	USD	215 000	203 283	0,01
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	1 047 000	992 942	0,03	HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	12 606 000	13 246 981	0,44
Ford Motor Credit Co. LLC 5.125% 16/06/2025	USD	897 000	863 960	0,03	Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4.625% 03/06/2026	USD	400 000	353 500	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 3.375% 13/11/2025	USD	1 807 000	1 638 263	0,05	Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	282 000	309 112	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 2.7% 10/08/2026	USD	1 250 000	1 079 688	0,04	Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	1 439 000	1 379 253	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% 17/08/2027	USD	275 000	244 749	0,01	Hungary Government Bond, Reg. S 2.125% 22/09/2031	USD	1 155 000	859 567	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 7.35% 04/11/2027	USD	940 000	954 124	0,03	Ibercaja Banco SA, Reg. S 3.75% 15/06/2025	EUR	25 000 000	26 133 726	0,86
Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 16/02/2028	USD	371 000	306 476	0,01					
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	336 000	275 307	0,01					
Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	2 446 000	2 009 144	0,07					
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	3 425 000	3 533 845	0,12					
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	2 603 000	2 238 116	0,07					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	3 500 000	3 275 676	0,11	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.625% 22/03/2048	EUR	4 639 000	3 510 190	0,12
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	1 900 000	1 842 520	0,06	Jefferies Financial Group, Inc. 6.625% 23/10/2043	USD	2 000 000	1 934 889	0,06
ING Groep NV, Reg. S 0.25% 01/02/2030	EUR	2 500 000	2 075 539	0,07	Jerrold Finco plc, Reg. S 4.875% 15/01/2026	GBP	3 432 000	3 577 264	0,12
ING Groep NV, Reg. S 0.875% 29/11/2030	EUR	1 100 000	925 234	0,03	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	11 390 000	11 436 204	0,38
ING Groep NV, Reg. S 1.75% 16/02/2031	EUR	1 600 000	1 424 886	0,05	John Deere Capital Corp. 4.05% 08/09/2025	USD	1 000 000	984 749	0,03
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	9 700 000	10 841 230	0,36	Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 31/01/2027	USD	1 560 000	1 507 500	0,05
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	12 331 000	10 811 662	0,36	Just Group plc, Reg. S 5% 31/12/2164	GBP	2 031 000	1 749 618	0,06
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	26 684 000	20 337 454	0,67	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	10 964 000	11 067 946	0,37
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	16 492 000	19 780 212	0,66	Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6.5% 21/07/2045	USD	258 000	269 251	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2 499 000	2 294 858	0,08	Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027	USD	3 048 000	2 739 817	0,09
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7.75% Perpetual	EUR	2 000 000	2 064 645	0,07	Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	325 000	278 454	0,01
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	2 418 000	2 310 720	0,08	Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	14 803 000	11 694 370	0,39
Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	6 204 000	5 645 094	0,19	Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3.625% 23/05/2059	EUR	5 559 000	5 249 810	0,17
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	13 421 000	12 655 188	0,42	Lloyds Bank Corporate Markets plc, Reg. S 1.5% 23/06/2023	GBP	1 040 000	1 236 882	0,04
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	4 913 000	6 019 827	0,20	Lloyds Bank plc, Reg. S 7.5% 15/04/2024	GBP	1 000 000	1 243 562	0,04
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.375% 03/03/2028	USD	461 000	447 511	0,01	Lloyds Banking Group plc 3.9% 12/03/2024	USD	983 000	965 963	0,03
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.25% 22/03/2030	EUR	280 000	253 012	0,01	Lloyds Banking Group plc 3.87% 09/07/2025	USD	1 500 000	1 452 946	0,05
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	199 000	178 564	0,01	Lloyds Banking Group plc 2.438% 05/02/2026	USD	735 000	685 143	0,02
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4.875% 30/01/2032	EUR	231 000	195 407	0,01	Lloyds Banking Group plc 4.716% 11/08/2026	USD	4 573 000	4 462 538	0,15
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	400 000	357 000	0,01	Lloyds Banking Group plc 1.627% 11/05/2027	USD	4 000 000	3 466 968	0,12
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	480 000	386 758	0,01	Lloyds Banking Group plc 4.976% 11/08/2033	USD	4 792 000	4 421 519	0,15
					Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 0.5% 12/11/2025	EUR	3 036 000	3 029 556	0,10
					Lloyds Banking Group plc, Reg. S 2.707% 03/12/2035	GBP	383 000	343 400	0,01
					Lseg Netherlands BV, Reg. S 0% 06/04/2025	EUR	1 664 000	1 642 052	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
M&G plc, Reg. S, FRN 3.875% 20/07/2049	GBP	1 127 000	1 310 576	0,04	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	1 570 000	1 218 524	0,04
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	27 900 000	22 940 387	0,76	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	3 328 000	2 768 230	0,09
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	2 482 000	2 435 177	0,08	Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	1 687 000	1 296 291	0,04
Metro Bank plc, Reg. S, FRN 5.5% 26/06/2028	GBP	1 005 000	690 893	0,02	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	1 060 000	869 635	0,03
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	1 758 000	1 849 568	0,06	Novo Banco SA, Reg. S 3.5% 23/07/2024	EUR	2 400 000	2 437 405	0,08
Mexico Government Bond 4.125% 21/01/2026	USD	1 815 000	1 774 108	0,06	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 0.25% 20/01/2023	EUR	1 006 000	1 072 769	0,04
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	1 822 000	1 679 461	0,06	Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	3 200 000	2 927 501	0,10
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	4 845 000	3 898 965	0,13	Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	3 314 000	3 115 163	0,10
Mitsubishi HC Capital, Inc., 144A 3.637% 13/04/2025	USD	777 000	744 125	0,02	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	631 000	496 155	0,02
Moody's Corp. 2.55% 18/08/2060	USD	3 000 000	1 712 620	0,06	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	530 000	434 424	0,01
Morgan Stanley 4.35% 08/09/2026	USD	4 932 000	4 788 733	0,16	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	301 000	224 983	0,01
Morgan Stanley, FRN 0.637% 26/07/2024	EUR	2 803 000	2 944 889	0,10	Panama Government Bond 3.87% 23/07/2060	USD	510 000	330 534	0,01
Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	1 795 000	1 419 298	0,05	Panama Government Bond 4.5% 19/01/2063	USD	772 000	550 390	0,02
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	12 775 000	14 180 987	0,47	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.6% 13/03/2048	USD	1 860 000	1 607 524	0,05
Nationwide Building Society, 144A 1.5% 13/10/2026	USD	728 000	628 423	0,02	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.4% 30/03/2050	USD	1 600 000	1 359 264	0,05
Nationwide Building Society, 144A 4.85% 27/07/2027	USD	2 736 000	2 671 032	0,09	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, FRN 2.125% 26/09/2024	EUR	2 000 000	2 047 189	0,07
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	9 771 000	11 815 304	0,39	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 5.25% 30/06/2025	EUR	11 305 000	11 632 011	0,39
NatWest Group plc 5.516% 30/09/2028	USD	3 010 000	2 979 224	0,10	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	3 024 000	2 642 350	0,09
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 2% 04/03/2025	EUR	1 000 000	1 041 459	0,03	Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	1 154 000	958 053	0,03
NatWest Group plc, Reg. S 2.875% 19/09/2026	GBP	6 000 000	6 646 640	0,22	Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	2 550 000	2 685 423	0,09
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	10 234 000	12 445 277	0,41	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.55% 29/03/2026	USD	1 840 000	1 842 317	0,06
NatWest Markets plc, 144A 0.8% 12/08/2024	USD	1 008 000	934 934	0,03					
NIBC Bank NV, Reg. S 3.125% 15/11/2023	GBP	2 500 000	2 947 370	0,10					
NIBC Bank NV, Reg. S 0.25% 09/09/2026	EUR	1 600 000	1 441 362	0,05					
Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	450 000	364 478	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2.8% 23/06/2030	USD	1 020 000	893 775	0,03	Shell International Finance BV 4% 10/05/2046	USD	4 500 000	3 713 123	0,12
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	306 000	301 658	0,01	Shell International Finance BV 3.75% 12/09/2046	USD	300 000	237 885	0,01
Qatar Government Bond, Reg. S 3.4% 16/04/2025	USD	1 920 000	1 867 644	0,06	Societe Generale SA, 144A 9.375% 31/12/2164	USD	13 146 000	13 523 636	0,45
Qatar Government Bond, Reg. S 3.75% 16/04/2030	USD	1 805 000	1 750 408	0,06	Societe Generale SA, Reg. S 1.125% 23/01/2025	EUR	2 100 000	2 121 826	0,07
Qatar Government Bond, Reg. S 4.625% 02/06/2046	USD	300 000	283 971	0,01	Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 16/11/2032	EUR	2 900 000	3 092 886	0,10
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	650 000	633 409	0,02	South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	USD	480 000	482 441	0,02
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	3 400 000	3 720 302	0,12	South Africa Government Bond 4.85% 27/09/2027	USD	510 000	485 775	0,02
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	4 000 000	3 315 664	0,11	South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	870 000	778 650	0,03
RL Finance Bonds NO 4 plc, Reg. S, FRN 4.875% 07/10/2049	GBP	6 963 000	6 521 926	0,22	South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	660 000	464 985	0,02
RI Finance Bonds No. 3 plc, Reg. S 6.125% 13/11/2028	GBP	1 232 000	1 439 849	0,05	South Africa Government Bond 5.65% 27/09/2047	USD	2 700 000	1 992 870	0,07
Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	878 000	694 249	0,02	Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	1 520 000	1 614 838	0,05
Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	334 000	313 510	0,01	Tesco Personal Finance Group plc, Reg. S 3.5% 25/07/2025	GBP	3 959 000	4 472 496	0,15
Romania Government Bond, Reg. S 6.125% 22/01/2044	USD	1 376 000	1 269 044	0,04	Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 2.375% 03/05/2023	GBP	1 500 000	1 787 547	0,06
Romania Government Bond, Reg. S 5.125% 15/06/2048	USD	324 000	258 649	0,01	Toyota Motor Credit Corp. 0.8% 16/10/2025	USD	1 200 000	1 076 443	0,04
Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	11 362 000	10 271 390	0,34	Truist Financial Corp. 1.125% 03/08/2027	USD	6 762 000	5 712 486	0,19
Santander Holdings USA, Inc. 3.5% 07/06/2024	USD	1 000 000	972 472	0,03	UBS AG, Reg. S 0.01% 31/03/2026	EUR	2 403 000	2 270 129	0,08
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4.796% 15/11/2024	USD	1 513 000	1 488 509	0,05	UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	1 866 000	1 805 912	0,06
Santander UK Group Holdings plc 6.833% 21/11/2026	USD	4 000 000	4 053 834	0,13	UBS Group AG, 144A 3.875% Perpetual	USD	7 822 000	6 551 432	0,22
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.5% 26/10/2046	USD	3 770 000	3 352 850	0,11	UBS Group AG, 144A 4.375% 31/12/2164	USD	2 333 000	1 778 753	0,06
Saudi Government Bond, Reg. S 3.45% 02/02/2061	USD	574 000	412 545	0,01	UK Treasury, Reg. S 2% 07/09/2025	GBP	978 054	1 132 387	0,04
					UK Treasury, Reg. S 1.25% 22/07/2027	GBP	1 700 000	1 847 792	0,06
					UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	5 400 000	3 515 452	0,12
					Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	5 334 000	1 259 291	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 25/09/2034	USD	1 194 000	233 773	0,01	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	1 308 000	1 226 731	0,04
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	8 500 000	9 022 140	0,30	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	4 178 000	3 931 588	0,13
Unicaja Banco SA, Reg. S 1% 01/12/2026	EUR	1 700 000	1 596 348	0,05	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	5 131 000	4 720 353	0,16
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	3 000 000	3 205 149	0,11	Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	1 144 000	1 146 622	0,04
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 2.875% 13/11/2029	EUR	7 100 000	6 888 584	0,23	CVS Health Corp. 4.125% 01/04/2040	USD	3 000 000	2 509 604	0,08
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	2 100 000	1 802 643	0,06	Danaher Corp. 2.6% 01/10/2050	USD	3 238 000	2 094 533	0,07
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% 31/12/2164	EUR	20 400 000	15 755 506	0,52	DH Europe Finance II SARL 2.2% 15/11/2024	USD	1 000 000	952 954	0,03
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2.731% 15/01/2032	EUR	7 982 000	7 183 950	0,24	DH Europe Finance II SARL 2.6% 15/11/2029	USD	1 241 000	1 088 547	0,04
UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2 943 000	2 837 549	0,09	DH Europe Finance II SARL 1.8% 18/09/2049	EUR	478 000	334 916	0,01
US Treasury 4.25% 30/09/2024	USD	45 000 000	44 785 546	1,48	Encompass Health Corp. 5.75% 15/09/2025	USD	530 000	527 031	0,02
US Treasury Bill 0% 26/01/2023	USD	1 750 000	1 745 300	0,06	Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	705 000	637 983	0,02
US Treasury Bill 0% 23/03/2023	USD	10 200 000	10 100 654	0,34	Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	348 000	303 630	0,01
Virgin Money UK plc, Reg. S 0.375% 27/05/2024	EUR	1 329 000	1 392 124	0,05	Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	6 298 000	5 678 506	0,19
Virgin Money UK plc, Reg. S 3.375% 24/04/2026	GBP	644 000	717 283	0,02	Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	1 512 000	1 411 936	0,05
Wells Fargo & Co. 3% 22/04/2026	USD	269 000	251 766	0,01	Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	5 307 000	5 110 469	0,17
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 1.338% 04/05/2025	EUR	2 937 000	3 024 545	0,10	HCA, Inc. 4.125% 15/06/2029	USD	2 000 000	1 829 348	0,06
			<b>1 039 297 217</b>	<b>34,50</b>	HCA, Inc. 3.5% 01/09/2030	USD	955 000	825 358	0,03
<b>Santé</b>					HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	3 638 000	2 840 374	0,09
AbbVie, Inc. 2.95% 21/11/2026	USD	4 500 000	4 189 803	0,14	Johnson & Johnson 4.5% 01/09/2040	USD	3 500 000	3 366 686	0,11
American Medical Systems Europe BV 1.875% 08/03/2034	EUR	527 000	452 798	0,02	Johnson & Johnson 3.7% 01/03/2046	USD	500 000	425 275	0,01
Becton Dickinson and Co. 0.034% 13/08/2025	EUR	881 000	855 141	0,03	Korian SA, Reg. S 2.25% 15/10/2028	EUR	8 600 000	6 285 697	0,20
Boston Scientific Corp. 2.65% 01/06/2030	USD	3 000 000	2 569 719	0,09	Merck & Co., Inc. 2.75% 10/02/2025	USD	700 000	670 862	0,02
Bristol-Myers Squibb Co. 3.55% 15/03/2042	USD	3 280 000	2 681 628	0,09	Merck & Co., Inc. 1.9% 10/12/2028	USD	600 000	516 209	0,02
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	4 855 000	4 179 195	0,14	Merck & Co., Inc. 3.4% 07/03/2029	USD	1 200 000	1 119 869	0,04
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	244 000	204 960	0,01	Merck & Co., Inc. 3.7% 10/02/2045	USD	1 900 000	1 571 112	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	4 587 000	4 689 242	0,16	Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3.625% 01/06/2028	EUR	3 969 000	3 375 403	0,11
Novartis Capital Corp. 4% 20/11/2045	USD	1 800 000	1 594 035	0,05	Arval Service Lease SA, Reg. S 0% 30/09/2024	EUR	1 500 000	1 507 054	0,05
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	6 500 000	6 094 571	0,20	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	1 700 000	1 809 960	0,06
Pfizer, Inc. 2.625% 01/04/2030	USD	1 200 000	1 056 539	0,04	Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	13 200 000	14 292 985	0,47
Pfizer, Inc. 7.2% 15/03/2039	USD	1 000 000	1 213 697	0,04	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	31 339 000	27 633 502	0,91
Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	501 000	535 375	0,02	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	3 843 000	3 259 276	0,11
UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	6 253 000	6 496 437	0,21	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	11 769 000	9 619 477	0,32
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	1 858 000	1 610 755	0,05	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	3 446 000	3 095 015	0,10
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	1 236 000	993 003	0,03	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	17 400 000	19 144 541	0,64
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/06/2048	USD	1 200 000	1 051 913	0,03	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2.25% 12/04/2026	EUR	2 200 000	2 166 568	0,07
UnitedHealth Group, Inc. 6.05% 15/02/2063	USD	1 400 000	1 552 361	0,05	DAE Funding LLC, Reg. S 3.375% 20/03/2028	USD	1 130 000	1 004 267	0,03
			<b>93 147 365</b>	<b>3,09</b>	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.875% 13/10/2042	EUR	775 000	842 354	0,03
<b>Industrie</b>					Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	1 740 000	1 741 218	0,06
3M Co. 3.375% 01/03/2029	USD	2 500 000	2 305 772	0,08	Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	793 000	499 041	0,02
3M Co. 3.625% 15/10/2047	USD	900 000	677 708	0,02	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	303 000	287 849	0,01
3M Co. 4% 14/09/2048	USD	1 100 000	876 515	0,03	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	28 997 000	26 693 776	0,89
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.269% 02/07/2043	GBP	2 683 000	3 075 890	0,10	Gatwick Funding Ltd., Reg. S 2.5% 15/04/2032	GBP	3 079 000	2 976 374	0,10
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 4.875% 31/07/2043	GBP	3 707 000	4 246 942	0,14	IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1 509 000	1 424 439	0,05
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 3.25% 31/07/2050	GBP	521 000	469 884	0,02	Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	1 935 000	1 886 569	0,06
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	3 600 000	3 261 275	0,11	Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	1 476 000	1 263 544	0,04
AerCap Holdings NV, FRN 5.875% 10/10/2079	USD	693 000	638 667	0,02	Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	575 000	608 157	0,02
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	1 626 000	1 296 172	0,04	IPD 3 BV, Reg. S 5.5% 01/12/2025	EUR	2 032 000	2 062 967	0,07
Aeroports de Paris, Reg. S 2.75% 02/04/2030	EUR	2 000 000	1 962 909	0,07					
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	3 698 000	3 462 844	0,11					
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	15 900 000	17 352 584	0,58					
Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 1.375% 18/02/2029	EUR	1 420 000	1 298 051	0,04					
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	2 600 000	2 085 526	0,07					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
IPD 3 BV, Reg. S 7.484% 01/12/2025	EUR	1 504 000	1 578 691	0,05	Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	530 000	431 013	0,01
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 5.125% 15/05/2025	EUR	1 607 000	1 198 506	0,04				<b>232 178 689</b>	<b>7,70</b>
Loxam SAS, Reg. S 2.875% 15/04/2026	EUR	2 722 000	2 594 332	0,09	<b>Technologies de l'information</b>				
Metso Outotec OYJ, Reg. S 4.875% 07/12/2027	EUR	768 000	823 394	0,03	Amphenol Corp. 2.8% 15/02/2030	USD	5 489 000	4 696 938	0,16
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	2 421 000	1 869 847	0,06	Amphenol Corp. 2.2% 15/09/2031	USD	3 073 000	2 441 931	0,08
National Express Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	9 868 000	9 855 933	0,33	ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025	EUR	3 993 000	3 998 444	0,13
Norfolk Southern Corp. 4.1% 15/05/2121	USD	5 100 000	3 579 744	0,12	Corning, Inc. 5.45% 15/11/2079	USD	3 700 000	3 235 204	0,11
Parker-Hannifin Corp. 1.125% 01/03/2025	EUR	100 000	101 504	-	Fidelity National Information Services, Inc. 1% 03/12/2028	EUR	1 864 000	1 656 777	0,05
Parker-Hannifin Corp. 4.5% 15/09/2029	USD	4 525 000	4 351 247	0,14	Global Payments, Inc. 5.4% 15/08/2032	USD	5 805 000	5 545 701	0,18
PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2026	EUR	1 525 000	1 354 831	0,04	Global Payments, Inc. 5.95% 15/08/2052	USD	9 078 000	8 264 988	0,27
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1.5% 01/03/2025	EUR	2 582 000	2 536 027	0,08	HP, Inc. 5.5% 15/01/2033	USD	4 100 000	3 862 360	0,13
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	4 293 000	3 537 883	0,12	Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	1 356 000	1 077 062	0,04
Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	3 675 000	2 434 275	0,08	Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	3 787 000	3 702 628	0,12
Royal Schiphol Group NV, Reg. S 0.75% 22/04/2033	EUR	1 849 000	1 414 077	0,05	Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	4 840 000	4 203 321	0,14
TK Elevator Holdco GmbH, 144A 7.625% 15/07/2028	USD	200 000	163 732	0,01	Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	1 654 000	1 129 374	0,04
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	1 865 000	1 775 406	0,06	Sage Group plc (The), Reg. S 1.625% 25/02/2031	GBP	3 596 000	3 241 749	0,11
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5.25% 15/07/2027	USD	366 000	325 107	0,01	SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	4 949 000	3 632 822	0,12
United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	282 000	237 356	0,01	United Group BV, Reg. S 3.125% 15/02/2026	EUR	3 632 000	3 124 934	0,10
Verde Bidco SpA, Reg. S 4.625% 01/10/2026	EUR	6 176 000	5 671 524	0,19	United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	1 806 000	1 441 687	0,05
Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	2 928 000	2 839 120	0,09	Western Union Co. (The) 1.35% 15/03/2026	USD	3 000 000	2 629 407	0,09
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	2 269 000	2 107 149	0,07	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	817 000	593 143	0,02
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1.35% 19/01/2024	EUR	4 696 000	4 771 695	0,16				<b>58 478 470</b>	<b>1,94</b>
Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	7 248 000	6 421 221	0,21	<b>Matériaux</b>				
					ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5.95% 31/07/2024	USD	940 000	940 682	0,03
					Aris Mining Corp., Reg. S 6.875% 09/08/2026	USD	730 000	572 875	0,02
					Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	3 519 000	2 972 203	0,10
					Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 3.15% 15/01/2051	USD	1 521 000	1 078 579	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Dow Chemical Co. (The) 6.3% 15/03/2033	USD	3 553 000	3 740 411	0,12	American Tower Corp., REIT 3.65% 15/03/2027	USD	754 000	705 766	0,02
Dow Chemical Co. (The) 6.9% 15/05/2053	USD	1 600 000	1 757 698	0,06	American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	6 444 000	5 857 847	0,19
DS Smith plc, Reg. S 1.375% 26/07/2024	EUR	1 931 000	1 993 459	0,07	Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	3 790 000	3 915 136	0,13
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	1 542 000	1 461 864	0,05	Boston Properties LP, REIT 4.5% 01/12/2028	USD	3 653 000	3 393 690	0,11
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	3 090 000	3 146 603	0,10	CPI Property Group SA, Reg. S 2.75% 12/05/2026	EUR	7 805 000	6 560 308	0,22
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	935 000	805 316	0,03	CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	1 754 000	1 086 450	0,04
INEOS Finance plc, Reg. S 3.375% 31/03/2026	EUR	4 192 000	4 003 088	0,12	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	21 348 000	11 875 589	0,39
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2.5% 15/01/2026	EUR	3 043 000	2 768 606	0,09	CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	8 004 000	4 351 053	0,14
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	1 417 000	1 185 212	0,04	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	19 903 000	10 799 079	0,36
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	1 569 000	1 443 931	0,05	Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	4 803 000	4 144 982	0,14
Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	1 639 000	1 336 645	0,04	Crown Castle, Inc., REIT 3.7% 15/06/2026	USD	1 540 000	1 466 244	0,05
Sherwin-Williams Co. (The) 3.3% 15/05/2050	USD	2 196 000	1 520 166	0,05	Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	4 957 000	3 983 774	0,13
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	1 370 000	1 364 650	0,05	Crown Castle, Inc., REIT 2.5% 15/07/2031	USD	2 436 000	1 970 666	0,07
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	276 000	256 901	0,01	Deutsche Wohnen SE, Reg. S 1% 30/04/2025	EUR	4 300 000	4 261 622	0,14
Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8.75% 01/10/2026	USD	211 000	210 294	0,01	Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.5% 16/01/2026	EUR	228 000	225 618	0,01
			<b>32 559 183</b>	<b>1,08</b>	Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	900 000	779 464	0,03
<b>Immobilier</b>					Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 1.375% 18/07/2032	EUR	2 104 000	1 600 945	0,05
ADLER Group SA, Reg. S 1.5% 26/07/2024	EUR	16 800 000	12 379 868	0,41	Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	4 588 000	4 105 920	0,14
ADLER Group SA, Reg. S 3.25% 05/08/2025	EUR	600 000	266 003	0,01	G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	11 550 000	4 919 681	0,16
ADLER Group SA, Reg. S 2.75% 13/11/2026	EUR	4 700 000	2 024 766	0,07	Globalworth Real Estate Investments Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 29/07/2026	EUR	1 355 000	1 150 508	0,04
ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 14/01/2029	EUR	2 100 000	760 101	0,03	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	14 447 000	11 291 743	0,37
Akelius Residential Property AB, Reg. S 1.125% 14/03/2024	EUR	295 000	299 938	0,01	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	3 600 000	2 063 535	0,07
Akelius Residential Property AB, Reg. S 1.75% 07/02/2025	EUR	544 000	537 953	0,02					
Akelius Residential Property AB, Reg. S, FRN 3.875% 05/10/2078	EUR	4 081 000	4 216 431	0,14					
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 1.875% 01/02/2033	USD	3 286 000	2 452 314	0,08					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 3.248% Perpetual	EUR	2 673 000	2 109 449	0,07	Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 08/02/2029	EUR	935 000	828 426	0,03
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% 31/12/2164	EUR	26 467 000	16 329 946	0,55	Prologis LP, REIT 2.125% 15/10/2050	USD	3 808 000	2 143 659	0,07
Hudson Pacific Properties LP, REIT 5.95% 15/02/2028	USD	2 552 000	2 386 920	0,08	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	572 000	557 951	0,02
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	8 600 000	7 404 202	0,25	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.875% 23/03/2030	EUR	417 000	379 122	0,01
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1.625% 28/11/2025	EUR	2 100 000	2 067 566	0,07	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	1 275 000	1 267 064	0,04
Kimco Realty Corp., REIT 2.7% 01/10/2030	USD	1 322 000	1 080 001	0,04	Simon Property Group LP, REIT 2.45% 13/09/2029	USD	3 760 000	3 142 831	0,10
Kimco Realty Corp., REIT 4.25% 01/04/2045	USD	1 640 000	1 258 983	0,04	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	1 900 000	1 585 126	0,05
Kojamo OYJ, Reg. S 1.625% 07/03/2025	EUR	593 000	580 184	0,02	Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	2 186 000	1 905 011	0,06
LEG Immobilien SE, Reg. S 1.25% 23/01/2024	EUR	100 000	102 985	-	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	1 320 000	1 067 645	0,04
Liberty Living Finance plc, Reg. S 2.625% 28/11/2024	GBP	856 000	960 775	0,03	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	18 990 000	15 366 678	0,51
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.75% 15/07/2024	EUR	3 394 000	3 328 889	0,11	Vonovia Finance BV, Reg. S 1.8% 29/06/2025	EUR	2 800 000	2 800 316	0,09
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.5% 13/07/2026	EUR	1 081 000	976 773	0,03				<b>220 010 750</b>	<b>7,30</b>
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	4 404 000	3 823 244	0,13	<b>Services aux collectivités</b>				
Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	7 777 000	5 281 914	0,18	A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	2 411 000	2 530 686	0,08
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	1 606 000	1 551 821	0,05	American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	2 341 000	2 245 170	0,07
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	6 629 000	5 867 212	0,19	Arizona Public Service Co. 6.35% 15/12/2032	USD	3 700 000	3 904 042	0,13
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	1 280 000	982 229	0,03	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 2.9% 01/07/2050	USD	2 000 000	1 364 987	0,05
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.375% 24/04/2030	GBP	2 593 000	2 051 023	0,07	E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	797 000	809 962	0,03
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	873 000	597 610	0,02	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 2.375% 27/11/2023	EUR	2 100 000	2 230 379	0,07
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	10 614 000	9 490 403	0,31	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1.7% 20/07/2080	EUR	10 500 000	10 051 209	0,34
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	6 216 000	4 922 504	0,16	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	3 900 000	3 810 261	0,13
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	3 101 000	2 365 294	0,08	Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	2 800 000	2 338 843	0,08
					Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	200 000	175 512	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	1 500 000	1 504 726	0,05	National Grid plc, Reg. S 2.179% 30/06/2026	EUR	1 641 000	1 654 137	0,05
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	USD	9 148 000	9 121 958	0,30	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2.44% 15/01/2032	USD	3 240 000	2 621 038	0,09
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.875% Perpetual	GBP	1 600 000	1 597 388	0,05	NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1.625% 05/12/2079	EUR	4 900 000	4 878 579	0,16
Empresa de Transmission Electrica SA, Reg. S 5.125% 02/05/2049	USD	1 247 000	1 006 890	0,03	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	1 625 000	1 365 595	0,05
Enel Finance International NV, Reg. S 0% 17/06/2024	EUR	1 242 000	1 262 266	0,04	Sempra Energy 3.8% 01/02/2038	USD	180 000	148 410	-
Enel Finance International NV, Reg. S 0% 28/05/2026	EUR	2 210 000	2 082 057	0,07	Southern California Edison Co. 4.2% 01/03/2029	USD	1 500 000	1 430 901	0,05
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 09/03/2029	EUR	1 834 000	1 938 086	0,06	SP Manweb plc, Reg. S 4.875% 20/09/2027	GBP	1 236 000	1 472 731	0,05
Engie SA 7% 30/10/2028	GBP	3 050 000	3 964 307	0,13	SSE plc, Reg. S 1.25% 16/04/2025	EUR	2 113 000	2 133 740	0,07
Entergy Arkansas LLC 4.95% 15/12/2044	USD	3 000 000	2 625 526	0,09	SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	552 000	550 995	0,02
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.279% 05/09/2031	EUR	800 000	819 933	0,03	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1 090 000	908 145	0,03
Eversource Energy 1.65% 15/08/2030	USD	2 196 000	1 712 647	0,06	State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 3.5% 04/05/2027	USD	1 010 000	964 565	0,03
Eversource Energy 3.45% 15/01/2050	USD	3 000 000	2 205 295	0,07	Statkraft A/S, Reg. S 2.875% 13/09/2029	EUR	391 000	400 233	0,01
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 0.125% 16/09/2025	EUR	1 070 000	1 008 540	0,03	TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	949 000	1 077 120	0,04
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 0.625% 16/09/2028	EUR	2 045 000	1 711 671	0,06	Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	4 077 000	3 433 929	0,11
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	2 500 000	2 382 594	0,08	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	3 600 000	3 152 554	0,10
Kallpa Generacion SA, Reg. S 4.125% 16/08/2027	USD	1 050 000	962 556	0,03	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	11 800 000	11 262 178	0,38
Korea Electric Power Corp., 144A 5.5% 06/04/2028	USD	3 000 000	3 019 803	0,10	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	37 700 000	32 178 549	1,08
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	3 659 000	2 807 523	0,09				<b>150 081 340</b>	<b>4,98</b>
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.53% 20/09/2028	EUR	3 826 000	3 988 084	0,13	<b>Total des obligations</b>			<b>2 192 845 155</b>	<b>72,77</b>
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	5 009 000	5 265 040	0,17	<b>Obligations convertibles</b>				
					<b>Technologies de l'information</b>				
					ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	1 900 000	1 428 131	0,05
								<b>1 428 131</b>	<b>0,05</b>
					<b>Total des obligations convertibles</b>			<b>1 428 131</b>	<b>0,05</b>
					<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>2 194 273 286</b>	<b>72,82</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
Alphabet, Inc. 0.45% 15/08/2025	USD	4 400 000	3 963 659	0,13	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	369 000	290 860	0,01
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	365 000	333 493	0,01	iHeartCommuni- cations, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	540 000	457 412	0,02
America Movil SAB de CV, Reg. S 5.375% 04/04/2032	USD	842 000	761 122	0,03	Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	286 000	259 062	0,01
AT&T, Inc. 3.5% 15/09/2053	USD	5 647 000	3 863 169	0,13	Kenbourne Invest SA, Reg. S 4.7% 22/01/2028	USD	679 000	532 166	0,02
AT&T, Inc. 3.65% 15/09/2059	USD	3 190 000	2 161 186	0,07	Netflix, Inc., 144A 4.875% 15/06/2030	USD	1 121 000	1 051 513	0,03
Audacy Capital Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	643 000	121 992	-	Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	418 000	362 732	0,01
Axtel SAB de CV, Reg. S 6.375% 14/11/2024	USD	640 000	533 619	0,02	Paramount Global 4.95% 15/01/2031	USD	1 500 000	1 336 673	0,04
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	278 000	220 670	0,01	Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	566 000	416 734	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	2 692 000	2 141 035	0,07	Radiate Holdco LLC, 144A 6.5% 15/09/2028	USD	275 000	115 463	-
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 15/01/2034	USD	55 000	40 866	-	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	4 234 000	3 741 909	0,12
Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/03/2042	USD	2 000 000	1 296 288	0,04	Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	1 142 000	1 023 894	0,03
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	6 793 000	4 179 745	0,15	Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	854 000	706 755	0,02
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	6 365 000	4 130 102	0,14	Sixsigma Networks Mexico SA de CV, Reg. S 7.5% 02/05/2025	USD	1 170 000	1 067 134	0,04
Consolidated Communications, Inc., 144A 6.5% 01/10/2028	USD	531 000	413 813	0,01	Sprint LLC 7.625% 01/03/2026	USD	702 000	739 337	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1 075 000	871 512	0,03	Take-Two Interactive Software, Inc. 3.7% 14/04/2027	USD	1 906 000	1 796 679	0,06
Cumulus Media New Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2026	USD	550 000	456 285	0,02	T-Mobile USA, Inc. 3.5% 15/04/2031	USD	2 336 000	2 027 664	0,07
Discovery Communications LLC 4.125% 15/05/2029	USD	1 326 000	1 148 604	0,04	T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	2 404 000	2 393 767	0,08
Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055	USD	1 130 000	685 056	0,02	Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	681 000	601 228	0,02
DISH DBS Corp. 7.375% 01/07/2028	USD	984 000	686 801	0,02	Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	428 000	356 043	0,01
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	846 000	780 906	0,03	Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	684 000	579 047	0,02
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	207 000	180 906	0,01	Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.05% 15/03/2042	USD	3 500 000	2 698 639	0,09
					Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.141% 15/03/2052	USD	1 000 000	737 727	0,02
					Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	274 000	232 340	0,01
								<b>52 495 607</b>	<b>1,74</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>									
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	672 000	642 645	0,02	International Game Technology plc, 144A 4.125% 15/04/2026	USD	340 000	317 548	0,01
Allison Transmission, Inc., 144A 3.75% 30/01/2031	USD	530 000	434 882	0,01	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	385 000	285 420	0,01
Alease SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	211 000	209 569	0,01	Marriott International, Inc. 3.75% 15/03/2025	USD	1 000 000	968 288	0,03
Amazon.com, Inc. 4.7% 29/11/2024	USD	3 500 000	3 504 300	0,12	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	135 000	108 828	-
Amazon.com, Inc. 4.1% 13/04/2062	USD	400 000	332 432	0,01	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	591 000	396 390	0,01
Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	389 000	363 075	0,01	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	21 887 000	14 091 672	0,46
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	705 000	642 431	0,02	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	315 000	272 051	0,01
BMW US Capital LLC, 144A 4.15% 09/04/2030	USD	5 000 000	4 766 547	0,16	Nordstrom, Inc. 2.3% 08/04/2024	USD	1 652 000	1 550 922	0,05
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	280 000	275 677	0,01	Nordstrom, Inc. 4.25% 01/08/2031	USD	2 538 000	1 819 274	0,06
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4.625% 15/10/2029	USD	440 000	354 985	0,01	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	742 000	603 800	0,02
Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.75% 01/07/2025	USD	468 000	457 384	0,02	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	235 000	236 582	0,01
Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	1 400 000	1 112 111	0,04	Scientific Games Holdings LP, 144A 6.625% 01/03/2030	USD	441 000	376 287	0,01
Carnival Corp., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	228 000	162 274	0,01	Sodexo, Inc., 144A 1.634% 16/04/2026	USD	600 000	529 652	0,02
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	950 000	774 022	0,03	Sodexo, Inc., 144A 2.718% 16/04/2031	USD	3 400 000	2 721 483	0,09
CDI Escrow Issuer, Inc., 144A 5.75% 01/04/2030	USD	205 000	185 067	0,01	Starbucks Corp. 2.25% 12/03/2030	USD	2 750 000	2 297 362	0,08
Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	536 000	528 880	0,02	Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.375% 12/09/2032	USD	3 200 000	3 167 869	0,11
Claremont Mckenna College 3.775% 01/01/2122	USD	2 000 000	1 284 922	0,04	Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	2 453 000	1 888 070	0,06
Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	465 000	459 699	0,02	Viking Cruises Ltd., 144A 13% 15/05/2025	USD	174 000	184 529	0,01
eBay, Inc. 6.3% 22/11/2032	USD	3 800 000	3 950 428	0,13	VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	280 000	241 242	0,01
Expedia Group, Inc. 4.625% 01/08/2027	USD	6 000 000	5 765 870	0,19	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	740 000	702 850	0,02
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	847 000	681 563	0,02	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	404 000	364 614	0,01
Golden Entertainment, Inc., 144A 7.625% 15/04/2026	USD	340 000	335 647	0,01				<b>60 731 405</b>	<b>2,02</b>
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 4.75% 15/09/2026	USD	440 930	382 262	0,01	<b>Biens de consommation de base</b>				
					Agrosuper SA, Reg. S 4.6% 20/01/2032	USD	1 100 000	961 125	0,03
					Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	1 153 000	1 023 557	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Alimentation					Apache Corp.				
Couche-Tard, Inc., 144A 3.8% 25/01/2050	USD	2 404 000	1 711 338	0,06	5.1% 01/09/2040	USD	585 000	489 794	0,02
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 4% 17/05/2051	USD	2 358 000	1 786 279	0,06	Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	680 000	623 738	0,02
Cargill, Inc., 144A 3.625% 22/04/2027	USD	2 223 000	2 127 639	0,07	Baker Hughes Holdings LLC 4.08% 15/12/2047	USD	3 500 000	2 762 714	0,09
Cencosud SA, Reg. S 5.15% 12/02/2025	USD	1 400 000	1 393 403	0,05	Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 01/04/2027	USD	197 000	200 768	0,01
Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	455 000	441 200	0,01	Cameron LNG LLC, 144A 2.902% 15/07/2031	USD	2 500 000	2 108 986	0,07
Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	55 000	54 095	-	Canacol Energy Ltd., Reg. S 5.75% 24/11/2028	USD	1 610 000	1 423 997	0,05
Grupo Bimbo SAB de CV, Reg. S, FRN 5.95% Perpetual	USD	720 000	716 245	0,02	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029	USD	1 755 000	1 588 227	0,05
JBS USA LUX SA, 144A 2.5% 15/01/2027	USD	1 500 000	1 300 350	0,04	Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	6 479 000	5 524 708	0,18
JBS USA LUX SA, 144A 3.625% 15/01/2032	USD	416 000	338 601	0,01	Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	469 000	425 342	0,01
JDE Peet's NV, 144A 2.25% 24/09/2031	USD	3 367 000	2 552 362	0,09	Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	449 000	388 250	0,01
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	4 021 000	3 299 049	0,12	Continental Resources, Inc., 144A 2.875% 01/04/2032	USD	1 600 000	1 188 441	0,04
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	741 000	651 554	0,02	Crestwood Midstream Partners LP, 144A 6% 01/02/2029	USD	199 000	182 889	0,01
PepsiCo, Inc. 2.75% 30/04/2025	USD	1 200 000	1 148 320	0,04	Diamondback Energy, Inc. 3.125% 24/03/2031	USD	822 000	682 357	0,02
PepsiCo, Inc. 3.9% 18/07/2032	USD	700 000	660 777	0,02	Diamondback Energy, Inc. 6.25% 15/03/2033	USD	2 400 000	2 442 232	0,08
Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	313 000	269 270	0,01	DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	332 000	279 519	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	245 000	220 282	0,01	DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	204 000	170 156	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/04/2030	USD	462 000	395 545	0,01	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3.75% 05/08/2026	USD	1 521 000	1 431 257	0,05
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	721 000	386 734	0,01	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 4.5% 14/09/2047	USD	200 000	152 377	0,01
			<b>21 437 725</b>	<b>0,71</b>	Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	335 000	321 369	0,01
<b>Énergie</b>					EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	540 000	515 112	0,02
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	1 140 000	1 038 893	0,03	EnLink Midstream LLC, 144A 6.5% 01/09/2030	USD	224 000	222 138	0,01
Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	606 000	601 920	0,02	EnLink Midstream Partners LP, FRN 6% Perpetual	USD	376 000	313 398	0,01
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5.75% 15/06/2033	USD	1 953 000	1 488 342	0,05					
Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	219 000	220 392	0,01					
Antero Resources Corp., 144A 5.375% 01/03/2030	USD	175 000	161 276	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5.25% 16/08/2077	USD	410 000	330 213	0,01	Athene Global Funding, 144A 1.985% 19/08/2028	USD	3 500 000	2 822 327	0,09
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	471 000	447 276	0,01	Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	2 097 000	1 619 933	0,05
EQT Corp., 144A 3.125% 15/05/2026	USD	1 389 000	1 279 269	0,04	Banco do Brasil SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual	USD	1 690 000	1 693 574	0,06
Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	833 000	713 144	0,02	Bank of America Corp., FRN 2.456% 22/10/2025	USD	3 200 000	3 027 519	0,10
Marathon Petroleum Corp. 3.8% 01/04/2028	USD	1 000 000	924 556	0,03	Bank of America Corp., FRN 3.559% 23/04/2027	USD	900 000	844 382	0,03
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	28 684 000	23 715 621	0,78	Bank of America Corp., FRN 2.884% 22/10/2030	USD	5 881 000	4 931 648	0,16
New Fortress Energy, Inc., 144A 6.5% 30/09/2026	USD	152 000	140 206	-	Bank of America Corp. 2.496% 13/02/2031	USD	1 500 000	1 217 673	0,04
Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	862 000	720 536	0,02	Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	13 907 000	10 700 204	0,37
Plains All American Pipeline LP 3.55% 15/12/2029	USD	1 217 000	1 057 998	0,04	Bank of America Corp. 4.375% 31/12/2164	USD	11 078 000	9 397 808	0,31
Plains All American Pipeline LP 3.8% 15/09/2030	USD	2 250 000	1 962 692	0,07	Bank of Ireland Group plc, 144A 6.253% 16/09/2026	USD	3 600 000	3 570 833	0,12
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/05/2024	USD	1 300 000	1 302 183	0,04	Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.802% 25/10/2028	USD	1 300 000	1 342 917	0,04
Schlumberger Holdings Corp., 144A 4.3% 01/05/2029	USD	500 000	470 069	0,02	Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.834% 25/10/2033	USD	2 500 000	2 598 828	0,09
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	5 463 000	5 148 359	0,17	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, 144A 6.2% 22/04/2033	USD	3 900 000	3 944 780	0,13
Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	5 795 000	4 961 969	0,16	BNP Paribas SA, 144A 1.323% 13/01/2027	USD	3 000 000	2 621 563	0,09
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	269 000	235 847	0,01	BPCE SA, 144A 2.277% 20/01/2032	USD	7 116 000	5 334 406	0,18
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	227 000	192 569	0,01	BPCE SA, 144A 3.116% 19/10/2032	USD	5 000 000	3 661 555	0,12
Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	222 000	213 687	0,01	Capital One Financial Corp. 3.95% 31/12/2164	USD	5 696 000	4 485 276	0,15
			<b>70 764 786</b>	<b>2,35</b>	Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	731 000	584 983	0,02
<b>Finances</b>					Citigroup, Inc. 3.29% 17/03/2026	USD	4 100 000	3 901 919	0,13
AIB Group plc, 144A 7.583% 14/10/2026	USD	3 700 000	3 772 848	0,13	Citigroup, Inc. 3.07% 24/02/2028	USD	3 303 000	2 985 805	0,10
American Express Co. 3.55% 31/12/2164	USD	3 815 000	3 128 461	0,10	Citigroup, Inc., FRN 2.666% 29/01/2031	USD	10 386 000	8 537 476	0,28
Athene Global Funding, 144A 2.95% 12/11/2026	USD	1 100 000	996 054	0,03	Citigroup, Inc. 6.27% 17/11/2033	USD	3 664 000	3 792 574	0,13
					Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	993 000	817 239	0,03
					Cooperatieve Rabobank UA, 144A 1.339% 24/06/2026	USD	4 500 000	4 049 768	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Corebridge Financial, Inc., 144A 3.65% 05/04/2027	USD	2 889 000	2 697 630	0,09	JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	2 275 000	1 745 443	0,06
Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	3 935 000	3 658 678	0,12	JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	4 708 000	4 026 040	0,13
Deutsche Bank AG 3.961% 26/11/2025	USD	3 600 000	3 446 830	0,11	KKR Group Finance Co. XII LLC, 144A 4.85% 17/05/2032	USD	600 000	561 828	0,02
Deutsche Bank AG 2.311% 16/11/2027	USD	1 667 000	1 412 548	0,05	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	1 794 000	1 083 632	0,04
DNB Bank ASA, 144A 5.896% 09/10/2026	USD	1 400 000	1 396 273	0,05	M&T Bank Corp., FRN 5.125% Perpetual	USD	170 000	146 423	-
Equitable Holdings, Inc. 4.35% 20/04/2028	USD	6 000 000	5 727 696	0,19	Macquarie Group Ltd., 144A 5.491% 09/11/2033	USD	4 100 000	3 879 128	0,13
Equitable Holdings, Inc. 5% 20/04/2048	USD	45 000	39 778	-	Morgan Stanley 2.188% 28/04/2026	USD	400 000	372 233	0,01
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 4.4% 23/08/2025	USD	500 000	488 537	0,02	Morgan Stanley 1.512% 20/07/2027	USD	1 700 000	1 481 206	0,05
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 4.55% 23/08/2027	USD	3 500 000	3 368 268	0,11	Morgan Stanley 3.772% 24/01/2029	USD	2 200 000	2 018 450	0,07
Fifth Third Bank NA 5.852% 27/10/2025	USD	3 700 000	3 742 210	0,12	Morgan Stanley, FRN 2.699% 22/01/2031	USD	10 000 000	8 285 125	0,27
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	340 000	283 105	0,01	Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	5 000 000	3 913 012	0,13
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	2 721 000	2 378 046	0,08	National Securities Clearing Corp., 144A 5.1% 21/11/2027	USD	1 200 000	1 209 193	0,04
Huntington National Bank (The) 5.65% 10/01/2030	USD	1 900 000	1 909 933	0,06	Nordea Bank Abp, 144A 5.375% 22/09/2027	USD	700 000	703 953	0,02
Huntington National Bank (The) 5.699% 18/11/2025	USD	1 900 000	1 906 386	0,06	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.037% 28/10/2033	USD	6 253 000	6 529 227	0,22
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.017% 26/06/2024	USD	345 000	332 004	0,01	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% 31/12/2164	USD	6 953 000	6 790 725	0,23
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	5 102 000	5 181 022	0,17	Pricoa Global Funding I, 144A 0.8% 01/09/2025	USD	1 985 000	1 778 891	0,06
Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 12/01/2024	USD	5 000 000	4 936 558	0,16	Prudential Financial, Inc., FRN 4.5% 15/09/2047	USD	523 000	471 704	0,02
Jackson National Life Global Funding, 144A 1.75% 12/01/2025	USD	1 000 000	929 241	0,03	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	3 700 000	3 127 425	0,10
JPMorgan Chase & Co. 0.969% 23/06/2025	USD	3 700 000	3 451 299	0,11	Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	1 355 000	1 234 893	0,04
JPMorgan Chase & Co. 5.546% 15/12/2025	USD	30 277 000	30 279 200	1,01	Prudential Financial, Inc. 6% 01/09/2052	USD	1 800 000	1 759 460	0,06
JPMorgan Chase & Co. 1.04% 04/02/2027	USD	600 000	523 298	0,02	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	585 000	465 771	0,02
JPMorgan Chase & Co. 4.323% 26/04/2028	USD	6 966 000	6 655 842	0,22	Siemens Financie- ringsmaatschappij NV, 144A 1.2% 11/03/2026	USD	4 300 000	3 831 122	0,13
JPMorgan Chase & Co., FRN 4.005% 23/04/2029	USD	9 442 000	8 723 126	0,29	Societe Generale SA, 144A 2.625% 22/01/2025	USD	4 843 000	4 558 582	0,15
JPMorgan Chase & Co. 2.069% 01/06/2029	USD	1 382 000	1 156 733	0,04	Societe Generale SA, 144A 4.351% 13/06/2025	USD	1 244 000	1 215 618	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Societe Generale SA, 144A 1.792% 09/06/2027	USD	1 003 000	865 144	0,03	Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5.5% 01/08/2027	USD	470 000	480 092	0,02
Toronto-Domi- nion Bank (The) 8.125% 31/10/2082	USD	3 600 000	3 753 000	0,12	Humana, Inc. 2.15% 03/02/2032	USD	931 000	728 855	0,02
Truist Financial Corp., FRN 4.8% Perpetual	USD	3 933 000	3 557 281	0,12	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	986 000	797 339	0,03
UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	3 684 000	3 145 087	0,10	Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	95 000	75 399	-
UniCredit SpA, FRN, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	3 250 000	2 992 947	0,10	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	500 000	440 909	0,01
UniCredit SpA, FRN, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	515 000	419 346	0,01	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	710 000	576 059	0,02
Voya Financial, Inc., FRN 4.7% 23/01/2048	USD	359 000	278 646	0,01	Roche Holdings, Inc., 144A 1.93% 13/12/2028	USD	4 600 000	3 940 187	0,13
Wells Fargo & Co. 2.164% 11/02/2026	USD	5 127 000	4 777 957	0,16	Sanofi 3.625% 19/06/2028	USD	800 000	764 012	0,03
Wells Fargo & Co., FRN 3.196% 17/06/2027	USD	2 500 000	2 322 286	0,08	Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	755 000	709 088	0,02
Wells Fargo & Co., FRN 2.879% 30/10/2030	USD	6 876 000	5 859 923	0,19	Southern Baptist Hospital of Florida, Inc. 4.857% 15/07/2045	USD	274 000	246 927	0,01
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	4 150 000	3 505 099	0,12	Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	580 000	334 416	0,01
Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	3 500 000	3 312 666	0,11	Tenet Healthcare Corp., 144A 4.625% 15/06/2028	USD	638 000	570 672	0,02
Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	1 870 000	1 639 289	0,05	Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	279 000	240 119	0,01
			<b>288 624 349</b>	<b>9,58</b>	Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 15/06/2030	USD	653 000	620 481	0,02
							<b>23 144 430</b>	<b>0,77</b>	
<b>Santé</b>					<b>Industrie</b>				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	525 000	483 685	0,02	Aircastle Ltd., 144A 5.25% 31/12/2164	USD	390 000	293 771	0,01
Alcon Finance Corp., 144A 3.8% 23/09/2049	USD	2 000 000	1 534 628	0,05	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	505 000	414 822	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	285 000	182 195	0,01	American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	530 000	509 630	0,02
Bristol-Myers Squibb Co. 4.35% 15/11/2047	USD	2 900 000	2 579 030	0,09	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	480 000	438 699	0,01
Bristol-Myers Squibb Co. 4.25% 26/10/2049	USD	4 800 000	4 182 890	0,14	Atento Luxco 1 SA, Reg. S 8% 10/02/2026	USD	2 006 000	1 083 240	0,04
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	420 000	372 249	0,01	Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	512 000	499 937	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	1 320 000	1 199 282	0,04					
Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	711 000	364 508	0,01					
HCA, Inc., 144A 3.125% 15/03/2027	USD	818 000	746 232	0,02					
HCA, Inc., 144A 4.625% 15/03/2052	USD	805 000	633 159	0,02					
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	398 000	342 017	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	68 225	62 147	-	United Airlines, Inc., 144A 4.375% 15/04/2026	USD	218 000	201 295	0,01
Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	710 000	573 673	0,02	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	217 000	189 633	0,01
California Endowment (The) 2.498% 01/04/2051	USD	1 400 000	874 065	0,03	United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	831 000	826 367	0,03
Carrier Global Corp. 2.7% 15/02/2031	USD	7 000 000	5 795 041	0,20	Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	532 000	506 241	0,02
Delta Air Lines, Inc., 144A 7% 01/05/2025	USD	2 656 000	2 716 788	0,09	Williams Scotsman International, Inc., 144A 4.625% 15/08/2028	USD	798 000	721 472	0,02
Delta Air Lines, Inc., 144A 4.75% 20/10/2028	USD	3 900 000	3 670 653	0,12				<b>33 465 734</b>	<b>1,11</b>
GE Capital Funding LLC 4.55% 15/05/2032	USD	1 066 000	1 012 851	0,03	<b>Technologies de l'information</b>				
General Electric Co., FRN 8.099% Perpetual	USD	5 297 000	5 219 865	0,17	Analog Devices, Inc. 1.7% 01/10/2028	USD	1 848 000	1 569 970	0,05
Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	56 000	49 700	-	Apple, Inc. 4.65% 23/02/2046	USD	1 800 000	1 711 023	0,06
Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	495 000	430 388	0,01	Apple, Inc. 3.85% 04/08/2046	USD	800 000	687 078	0,02
James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	845 000	776 665	0,03	Apple, Inc. 4.1% 08/08/2062	USD	1 500 000	1 271 333	0,04
Movida Europe SA, Reg. S 5.25% 08/02/2031	USD	459 000	344 980	0,01	Broadcom Corp. 3.875% 15/01/2027	USD	2 034 000	1 924 767	0,06
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	837 000	735 556	0,02	Broadcom, Inc., 144A 4.926% 15/05/2037	USD	2 000 000	1 757 937	0,06
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	439 000	379 605	0,01	CDW LLC 3.276% 01/12/2028	USD	2 518 000	2 159 701	0,07
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	966 594	914 456	0,03	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	775 000	713 612	0,02
Simpar Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	1 111 000	834 050	0,03	Intel Corp. 5.05% 05/08/2062	USD	4 100 000	3 654 709	0,12
Southwest Airlines Co. 2.625% 10/02/2030	USD	1 000 000	830 379	0,03	Kyndryl Holdings, Inc. 3.15% 15/10/2031	USD	500 000	334 050	0,01
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	363 000	297 077	0,01	Kyndryl Holdings, Inc. 4.1% 15/10/2041	USD	2 900 000	1 735 315	0,06
Stanley Black & Decker, Inc., FRN 4% 15/03/2060	USD	190 000	163 208	0,01	Microsoft Corp. 3.125% 03/11/2025	USD	1 200 000	1 161 979	0,04
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	754 000	680 621	0,02	NCR Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	352 000	291 939	0,01
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	987 000	970 379	0,03	Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	375 000	289 325	0,01
Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	520 000	448 480	0,01	NXP BV 3.875% 18/06/2026	USD	3 541 000	3 374 805	0,11
					NXP BV 3.4% 01/05/2030	USD	2 639 000	2 285 934	0,08
					PayPal Holdings, Inc. 5.25% 01/06/2062	USD	1 000 000	920 487	0,03
					Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	4 347 000	3 504 269	0,12
					QUALCOMM, Inc. 2.15% 20/05/2030	USD	1 125 000	952 728	0,03
					QUALCOMM, Inc. 1.65% 20/05/2032	USD	6 231 000	4 833 086	0,16
					QUALCOMM, Inc. 6% 20/05/2053	USD	3 600 000	3 867 963	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Seagate HDD Cayman, 144A 9.625% 01/12/2032	USD	354 900	387 337	0,01	LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	318 000	293 355	0,01
Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	173 000	147 593	-	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	415 000	384 576	0,01
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	576 000	477 524	0,02	Minsur SA, Reg. S 4.5% 28/10/2031	USD	2 265 000	1 970 993	0,06
Teledyne FLIR LLC 2.5% 01/08/2030	USD	4 024 000	3 256 063	0,11	Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	680 000	602 126	0,02
Texas Instruments, Inc. 4.1% 16/08/2052	USD	1 855 000	1 673 204	0,06	Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	356 000	348 172	0,01
Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	390 000	293 222	0,01	Trident TPI Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/08/2024	USD	539 000	515 750	0,02
			<b>45 236 953</b>	<b>1,50</b>	Yamana Gold, Inc. 2.63% 15/08/2031	USD	1 733 000	1 297 871	0,03
<b>Matériaux</b>								<b>14 281 241</b>	<b>0,47</b>
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4.75% 15/06/2027	USD	225 000	208 071	0,01	<b>Immobilier</b>				
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3.375% 15/02/2029	USD	290 000	241 070	0,01	Cibanco SA, REIT, Reg. S 4.962% 18/07/2029	USD	1 100 000	1 003 398	0,03
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6.99% 20/02/2032	USD	1 634 000	1 171 831	0,04	Equinix, Inc., REIT 3.2% 18/11/2029	USD	3 000 000	2 621 954	0,09
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	1 051 000	1 019 701	0,03	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	949 000	824 731	0,03
Canpack SA, 144A 3.875% 15/11/2029	USD	425 000	333 676	0,01	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 2.75% 01/04/2032	USD	950 000	667 171	0,02
Constellium SE, 144A 5.875% 15/02/2026	USD	398 000	379 806	0,01	Prologis LP, REIT 3.375% 15/12/2027	USD	3 100 000	2 903 420	0,10
Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	903 000	835 716	0,03	Sabra Health Care LP, REIT 3.9% 15/10/2029	USD	1 200 000	1 006 229	0,03
CSN Resources SA, Reg. S 4.625% 10/06/2031	USD	770 000	611 556	0,02	Sabra Health Care LP, REIT 3.2% 01/12/2031	USD	3 900 000	2 909 556	0,09
Element Solutions, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	220 000	188 177	0,01	SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	632 000	525 314	0,02
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	267 000	223 345	0,01	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 15/12/2024	USD	1 370 000	1 356 103	0,05
Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 5.65% 12/09/2049	USD	350 000	328 571	0,01	VICI Properties LP, REIT, 144A 3.5% 15/02/2025	USD	1 000 000	951 630	0,03
Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 4.75% 06/08/2050	USD	256 000	211 974	0,01	VICI Properties LP, REIT, 144A 4.625% 15/06/2025	USD	500 000	482 673	0,02
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	739 000	638 326	0,02	VICI Properties LP, REIT, 144A 4.125% 15/08/2030	USD	320 000	280 590	0,01
Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	1 103 000	774 858	0,03	WEA Finance LLC, REIT, 144A 4.75% 17/09/2044	USD	1 500 000	1 045 118	0,03
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	680 000	555 922	0,02				<b>16 577 887</b>	<b>0,55</b>
Inversiones CMPC SA, Reg. S 4.375% 04/04/2027	USD	920 000	890 616	0,03	<b>Services aux collectivités</b>				
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	270 000	255 182	0,01	AES Corp. (The) 1.375% 15/01/2026	USD	2 883 000	2 562 256	0,09
					Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 4.632% 05/08/2027	USD	2 900 000	2 771 242	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 3.865% 04/03/2029	USD	500 000	450 040	0,01	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	4 030 000	3 347 639	0,11
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 4.866% 05/08/2032	USD	600 000	562 495	0,02	NRG Energy, Inc., 144A 3.375% 15/02/2029	USD	735 000	589 421	0,02
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	419 000	348 292	0,01	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	426 000	383 107	0,01
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6.375% 24/04/2035	USD	1 406 337	1 349 064	0,04	Sempra Global, 144A 3.25% 15/01/2032	USD	1 734 000	1 386 557	0,05
Consortio Transmantaro SA, Reg. S 5.2% 11/04/2038	USD	598 000	539 812	0,02	Vistra Corp., 144A 7% Perpetual	USD	339 000	310 345	0,01
East Ohio Gas Co. (The), 144A 2% 15/06/2030	USD	900 000	710 417	0,02				<b>45 887 089</b>	<b>1,52</b>
Edison International 5.375% 31/12/2164	USD	549 000	465 278	0,02	<b>Total des obligations</b>			<b>672 647 206</b>	<b>22,32</b>
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4.9% 20/11/2026	USD	1 408 000	1 242 588	0,04	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>672 647 206</b>	<b>22,32</b>
Enel Finance International NV, 144A 4.25% 15/06/2025	USD	15 418 000	14 955 417	0,49	<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
Enel Finance International NV, 144A 1.875% 12/07/2028	USD	2 050 000	1 634 044	0,05	<b>Obligations</b>				
Enel Finance International NV, 144A 5.5% 15/06/2052	USD	5 721 000	4 776 371	0,16	<b>Finances</b>				
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	1 835 000	1 982 375	0,07	GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025*	USD	3 120 000	-	-
Exelon Corp. 4.7% 15/04/2050	USD	1 559 000	1 380 768	0,05	GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028*	USD	2 445 000	-	-
FEL Energy VI SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	4 744 483	4 139 561	0,14				-	-
					<b>Total des obligations</b>			-	-
					<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>			-	-
					<b>Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
					<b>Organismes de placement collectif - OPCVM</b>				
					<b>Fonds d'investissement</b>				
					Schroder ISF Securitized Credit - Class I Dist	USD	182	17 510	-
								<b>17 510</b>	-
					<b>Total organismes de placement collectif - OPCVM</b>			<b>17 510</b>	-
					<b>Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>			<b>17 510</b>	-
					<b>Total des investissements</b>			<b>2 866 938 002</b>	<b>95,14</b>
					<b>Espèces</b>			<b>170 437 937</b>	<b>5,66</b>
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>(23 957 209)</b>	<b>(0,80)</b>
					<b>Actif net total</b>			<b>3 013 418 730</b>	<b>100,00</b>

# Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	2 000 000	USD	2 024 824	4 janvier 2023	J.P. Morgan	109 327	-
EUR	101 805 254	GBP	88 524 148	27 janvier 2023	BNP Paribas	2 039 528	0,07
EUR	3 829 102	GBP	3 299 000	27 janvier 2023	J.P. Morgan	113 587	-
EUR	3 887 248	GBP	3 338 679	27 janvier 2023	Morgan Stanley	127 877	0,01
EUR	1 347 027	GBP	1 160 000	27 janvier 2023	Standard Chartered	40 615	-
EUR	2 288 633	GBP	1 981 635	27 janvier 2023	State Street	56 020	-
EUR	1 593 523	GBP	1 370 055	27 janvier 2023	UBS	50 721	-
EUR	9 261 460	USD	9 721 598	27 janvier 2023	J.P. Morgan	177 613	0,01
EUR	1 201 138	USD	1 269 336	27 janvier 2023	Lloyds Bank	14 513	-
EUR	12 252 916	USD	12 667 910	27 janvier 2023	Morgan Stanley	428 750	0,02
EUR	7 676 000	USD	8 186 362	27 janvier 2023	UBS	18 213	-
GBP	750 000	USD	843 928	27 janvier 2023	J.P. Morgan	60 708	-
USD	5 812 734	GBP	4 819 000	27 janvier 2023	J.P. Morgan	150	-
USD	33 799 665	GBP	27 513 319	27 janvier 2023	State Street	613 634	0,02
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>3 851 256</b>	<b>0,13</b>
Couverture des catégories d'actions							
AUD	154 515 919	USD	103 454 691	31 janvier 2023	HSBC	1 674 574	0,06
CHF	6 526 503	USD	7 055 813	31 janvier 2023	HSBC	33 435	-
CNH	493 209 666	USD	70 820 386	31 janvier 2023	HSBC	719 397	0,03
CZK	26 625 533	USD	1 163 704	31 janvier 2023	HSBC	10 679	-
EUR	691 600 944	USD	736 439 983	31 janvier 2023	HSBC	3 001 464	0,10
GBP	146 610	USD	176 799	31 janvier 2023	HSBC	60	-
HKD	235	USD	30	31 janvier 2023	HSBC	-	-
PLN	177 221 377	USD	39 889 032	31 janvier 2023	HSBC	398 422	0,01
SGD	166 274 075	USD	122 498 267	31 janvier 2023	HSBC	1 594 265	0,05
USD	6 806 284	GBP	5 575 865	31 janvier 2023	HSBC	79 986	-
USD	9 430	PLN	41 439	31 janvier 2023	HSBC	10	-
ZAR	155 941 192	USD	8 786 158	31 janvier 2023	HSBC	390 446	0,01
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>7 902 738</b>	<b>0,26</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>11 753 994</b>	<b>0,39</b>
USD	1 984 792	EUR	2 000 000	4 janvier 2023	J.P. Morgan	(149 359)	-
GBP	1 528 809	EUR	1 768 431	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(46 187)	-
GBP	1 025 349	USD	1 246 097	27 janvier 2023	State Street	(9 342)	-
USD	20 353 437	EUR	19 547 280	27 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(539 882)	(0,02)
USD	90 414 584	EUR	90 718 847	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(6 551 226)	(0,22)
USD	545 992 032	EUR	555 946 250	27 janvier 2023	Lloyds Bank	(48 237 065)	(1,60)
USD	22 731 896	EUR	21 788 476	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(556 950)	(0,02)
USD	14 523 909	EUR	13 772 773	27 janvier 2023	State Street	(197 267)	-
USD	43 240 928	GBP	38 273 630	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(2 923 982)	(0,10)
USD	704 291 682	EUR	682 034 839	27 février 2023	Lloyds Bank	(26 209 124)	(0,87)
USD	46 616 679	GBP	39 370 499	27 février 2023	Morgan Stanley	(905 810)	(0,03)
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(86 326 194)</b>	<b>(2,86)</b>
Couverture des catégories d'actions							
GBP	77 445 136	USD	94 208 616	31 janvier 2023	HSBC	(784 727)	(0,03)
HKD	2 041 113	USD	262 272	31 janvier 2023	HSBC	(358)	-
USD	1 390 345	AUD	2 071 553	31 janvier 2023	HSBC	(19 094)	-
USD	154	CHF	143	31 janvier 2023	HSBC	(1)	-
USD	171 779	CNH	1 195 954	31 janvier 2023	HSBC	(1 694)	-
USD	3 023 935	EUR	2 841 112	31 janvier 2023	HSBC	(13 707)	-
USD	10 262	GBP	8 511	31 janvier 2023	HSBC	(5)	-
USD	313 509	PLN	1 392 829	31 janvier 2023	HSBC	(3 121)	-
USD	54 155	SGD	73 302	31 janvier 2023	HSBC	(551)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income

### Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	313 255	ZAR	5 388 484	31 janvier 2023	HSBC	(3 839)	-
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(827 097)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(87 153 291)</b>	<b>(2,89)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(75 399 297)</b>	<b>(2,50)</b>

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bobl, 08/03/2023	(400)	EUR	1 421 244	0,05
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(1 286)	EUR	35 469 710	1,18
US 2 Year Note, 31/03/2023	3 521	USD	960 887	0,03
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(351)	USD	1 186 740	0,04
US Long Bond, 22/03/2023	(308)	USD	1 636 842	0,05
US Ultra Bond, 22/03/2023	(413)	USD	784 107	0,02
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>41 459 530</b>	<b>1,37</b>
Euro-Bund, 08/03/2023	1 022	EUR	(6 790 857)	(0,22)
Long Gilt, 29/03/2023	646	GBP	(4 849 011)	(0,16)
US 5 Year Note, 31/03/2023	3 057	USD	(891 166)	(0,03)
US 10 Year Note, 22/03/2023	663	USD	(1 069 933)	(0,04)
<b>Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(13 600 967)</b>	<b>(0,45)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>27 858 563</b>	<b>0,92</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income

### Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
604 327	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.38-V2	Vente	5,00 %	20 juin 2027	13 318	-
4 200 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.38-V1	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	16 901	-
349	EUR	J.P. Morgan	Heathrow Funding Ltd. 1,875 % 23/05/2024	Vente	1,00 %	20 décembre 2023	3	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif</b>							<b>30 222</b>	<b>-</b>
21 387 000	USD	Morgan Stanley	AT&T, Inc. 3.8% 15/02/2027	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(88 275)	-
1 977 778	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1,13 % 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(44 327)	-
2 222 222	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1,13 % 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(49 806)	-
1 542 020	EUR	Barclays	Fresenius SE & Co. KGaA 1,88 % 15/02/2025	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(80 583)	-
16 437 028	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2,75 % 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	(311 548)	(0,02)
8 218 515	USD	Barclays	Korea Government Bond 2,75 % 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	(155 774)	(0,01)
11 850 000	EUR	Citigroup	Next plc 3,63 % 18/05/2028	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(485 054)	(0,01)
3 000 000	EUR	Morgan Stanley	Next plc 3,63 % 18/05/2028	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(122 798)	-
7 000 000	EUR	J.P. Morgan	Next plc 3,63 % 18/05/2028	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(286 530)	(0,02)
5 000 000	EUR	BNP Paribas	TUI AG 5% 16/04/2028	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	(902 222)	(0,03)
21 000 000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4,13 % 16/03/2027	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(105 341)	-
21 000 000	USD	BNP Paribas	Verizon Communications, Inc. 4,13 % 16/03/2027	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(105 341)	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(2 737 599)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(2 707 377)</b>	<b>(0,09)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
AT&T, Inc. 1.3% 05/09/2023	EUR	200 000	198 001	0,20	Food Service Project SA, Reg. S 5.5% 21/01/2027	EUR	543 000	504 064	0,49
Bharti Airtel International Netherlands BV, Reg. S 5.35% 20/05/2024	USD	200 000	186 521	0,19	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	466 000	251 743	0,25
British Telecommu- nications plc, 144A 3.25% 08/11/2029	USD	542 000	432 578	0,43	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	300 000	295 044	0,29
British Telecommu- nications plc, Reg. S 1% 21/11/2024	EUR	100 000	94 970	0,09	Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	200 000	188 074	0,19
British Telecom- munications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	705 000	620 889	0,62	Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	451 000	391 729	0,39
Informa plc, Reg. S 1.5% 05/07/2023	EUR	148 000	146 820	0,15	Next Group plc, Reg. S 4.375% 02/10/2026	GBP	100 000	106 862	0,11
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	1 027 000	1 049 213	1,04	Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	113 000	112 204	0,11
Millicom International Cellular SA, Reg. S 5.125% 15/01/2028	USD	180 000	157 166	0,16	Whitbread Group plc, Reg. S 3% 31/05/2031	GBP	111 000	95 606	0,10
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	152 000	158 873	0,16				<b>2 191 117</b>	<b>2,18</b>
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	213 000	190 075	0,19	<b>Biens de consommation de base</b>				
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	1 100 000	1 052 074	1,04	Coca-Cola Icecek A/S, Reg. S 4.5% 20/01/2029	USD	200 000	163 936	0,16
Telefonica Europe BV, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	300 000	298 870	0,30	Essity Capital BV, Reg. S 3% 21/09/2026	EUR	294 000	286 877	0,28
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% 31/12/2164	EUR	100 000	102 385	0,10	L'Oreal SA, Reg. S 0.375% 29/03/2024	EUR	100 000	97 250	0,10
Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT, Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	200 000	164 866	0,16				<b>548 063</b>	<b>0,54</b>
			<b>4 853 301</b>	<b>4,83</b>	<b>Énergie</b>				
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>									
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	15 000	11 343	0,01	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	707 271	556 687	0,55
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	30 000	24 499	0,02	NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.625% 08/11/2026	USD	210 000	34 442	0,03
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	100 000	75 816	0,08	Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	100 000	89 478	0,09
Booking Holdings, Inc. 4% 15/11/2026	EUR	115 000	116 139	0,12	SK Innovation Co. Ltd., Reg. S 4.125% 13/07/2023	USD	200 000	185 381	0,18
Dana, Inc. 5.375% 15/11/2027	USD	12 000	10 314	0,01	TotalEnergies SE, Reg. S 2% Perpetual	EUR	245 000	209 955	0,21
Dana, Inc. 5.625% 15/06/2028	USD	9 000	7 680	0,01	Trafigura Funding SA, Reg. S 5.25% 19/03/2023	USD	200 000	186 412	0,19
					Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 4% 26/09/2027	EUR	100 000	98 953	0,10
								<b>1 361 308</b>	<b>1,35</b>
					<b>Finances</b>				
					Achmea BV, Reg. S 3.625% 29/11/2025	EUR	100 000	99 112	0,10
					AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	140 000	135 954	0,14
					AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	176 000	157 331	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	334 000	342 549	0,34	CaixaBank SA, Reg. S 1.625% 13/04/2026	EUR	800 000	749 388	0,75
Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	800 000	780 064	0,78	CaixaBank SA, Reg. S 3.5% 06/04/2028	GBP	100 000	100 268	0,10
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 13/10/2026	EUR	100 000	88 625	0,09	Chile Government Bond 3.125% 21/01/2026	USD	400 000	355 907	0,35
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	500 000	498 898	0,50	Clearstream Banking AG, Reg. S 0% 01/12/2025	EUR	100 000	90 571	0,09
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	300 000	244 854	0,24	Close Brothers Group plc, Reg. S 2% 11/09/2031	GBP	311 000	291 094	0,29
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	100 000	100 373	0,10	Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	400 000	353 451	0,35
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	800 000	674 600	0,67	Co-Operative Bank Finance plc (The), Reg. S 6% 06/04/2027	GBP	1 558 000	1 575 062	1,56
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 0.625% 07/11/2025	EUR	100 000	93 055	0,09	Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	200 000	181 914	0,18
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2.625% 24/03/2026	EUR	400 000	376 260	0,37	Credit Agricole SA, Reg. S 3.375% 28/07/2027	EUR	200 000	195 834	0,19
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026	EUR	800 000	795 977	0,79	de Volksbank NV, Reg. S 7% 31/12/2164	EUR	600 000	540 490	0,54
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	200 000	169 405	0,17	Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	100 000	93 452	0,09
Bancolombia SA 7.139% 18/10/2027	USD	200 000	184 739	0,18	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	500 000	438 073	0,44
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	456 000	428 441	0,43	Deutsche Bank AG, Reg. S 3.25% 24/05/2028	EUR	300 000	277 498	0,28
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	144 000	161 859	0,16	Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	500 000	443 385	0,44
Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	348 000	323 301	0,32	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% 31/12/2164	EUR	400 000	305 046	0,30
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	379 000	369 223	0,37	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.875% 29/01/2026	USD	200 000	189 365	0,19
Barclays plc, Reg. S, FRN 0.75% 09/06/2025	EUR	209 000	198 450	0,20	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.95% 25/01/2027	USD	270 000	248 428	0,25
BNP Paribas SA, Reg. S 1.125% 22/11/2023	EUR	100 000	98 642	0,10	Ecuador Government Bond, Reg. S 0% 31/07/2030	USD	157 096	57 857	0,06
BPCE SA, Reg. S 1.625% 02/03/2029	EUR	100 000	87 318	0,09	EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	629 000	553 729	0,55
Brazil Government Bond 4.625% 13/01/2028	USD	200 000	180 135	0,18	EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	100 000	69 464	0,07
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	1 700 000	1 460 810	1,44	EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	700 000	567 646	0,56
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 5.75% 31/10/2028	EUR	800 000	810 798	0,81	Euroclear Bank SA, Reg. S 3.625% 13/10/2027	EUR	100 000	99 591	0,10
CaixaBank SA, Reg. S 0.75% 18/04/2023	EUR	200 000	199 069	0,20	FCA Bank SpA, Reg. S 0.25% 28/02/2023	EUR	196 000	195 408	0,19

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
FCA Bank SpA, Reg. S 4.25% 24/03/2024	EUR	169 000	169 649	0,17	Lloyds Bank Corporate Markets plc, Reg. S 1.5% 23/06/2023	GBP	100 000	111 463	0,11
FCA Bank SpA, Reg. S 0% 16/04/2024	EUR	100 000	95 216	0,09	Lloyds Banking Group plc 4.716% 11/08/2026	USD	358 000	327 416	0,33
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	102 000	87 169	0,09	Lloyds Banking Group plc 4.976% 11/08/2033	USD	331 000	286 232	0,28
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	150 000	133 323	0,13	Lseg Netherlands BV, Reg. S 0% 06/04/2025	EUR	100 000	92 485	0,09
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	800 000	773 593	0,77	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	900 000	693 545	0,69
Grupo Aval Ltd., Reg. S 4.375% 04/02/2030	USD	200 000	152 165	0,15	Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 4.125% 02/09/2025	GBP	509 000	565 209	0,56
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	200 000	180 553	0,18	Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	102 000	100 574	0,10
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	200 000	178 487	0,18	Mexico Government Bond 4.125% 21/01/2026	USD	200 000	183 218	0,18
HSBC Holdings plc 7.336% 03/11/2026	USD	645 000	629 922	0,63	Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	592 000	446 491	0,44
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	200 000	179 659	0,18	MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	2 000	1 738	-
Ibercaja Banco SA, Reg. S 3.75% 15/06/2025	EUR	100 000	97 971	0,10	Morgan Stanley, FRN 0.637% 26/07/2024	EUR	200 000	196 930	0,20
ING Groep NV, Reg. S 2.125% 23/05/2026	EUR	100 000	95 265	0,09	Nationwide Building Society, Reg. S 1% 24/01/2023	GBP	221 000	249 294	0,25
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	100 000	90 885	0,09	Nationwide Building Society, Reg. S 1.5% 08/03/2026	EUR	162 000	151 597	0,15
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	600 000	611 571	0,61	Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	304 000	344 520	0,34
ING Groep NV, Reg. S 1.75% 16/02/2031	EUR	100 000	83 463	0,08	NatWest Group plc, Reg. S 2.875% 19/09/2026	GBP	298 000	309 387	0,31
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	954 000	783 932	0,78	NatWest Group plc, Reg. S 3.622% 14/08/2030	GBP	202 000	210 296	0,21
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	2 006 000	1 432 888	1,42	NatWest Group plc, Reg. S 2.105% 28/11/2031	GBP	404 000	378 774	0,38
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	616 000	692 427	0,69	NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	410 000	467 281	0,46
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	1 103 000	987 875	0,98	NatWest Markets plc, Reg. S 0.125% 18/06/2026	EUR	156 000	136 361	0,14
Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	259 000	220 869	0,22	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 0.25% 20/01/2023	EUR	600 000	599 646	0,60
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	1 449 000	1 280 524	1,27	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	35 000	25 792	0,03
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	350 000	304 516	0,30	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	40 000	30 728	0,03
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	1 045 000	988 667	0,98	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	25 000	17 513	0,02
Kenya Government Bond, Reg. S 6.875% 24/06/2024	USD	200 000	173 030	0,17					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
OSB Group plc, Reg. S 6% 31/12/2164	GBP	738 000	635 168	0,63	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	220 000	48 678	0,05
Paraguay Government Bond, Reg. S 4.7% 27/03/2027	USD	200 000	183 829	0,18	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	100 000	99 478	0,10
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, FRN 2.125% 26/09/2024	EUR	299 000	286 837	0,29	Unicaja Banco SA, Reg. S 1% 01/12/2026	EUR	100 000	88 006	0,09
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	1 131 000	926 204	0,92	Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	100 000	100 130	0,10
Peru Government Bond 4.125% 25/08/2027	USD	200 000	179 999	0,18	Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 2.875% 13/11/2029	EUR	1 100 000	1 000 230	0,99
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.4% 06/06/2027	USD	200 000	185 708	0,18	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% 31/12/2164	EUR	800 000	579 066	0,58
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 18/12/2025	GBP	338 000	381 587	0,38	US Treasury Bill 0% 21/02/2023	USD	500 000	465 779	0,46
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	1 100 000	1 128 048	1,12	US Treasury Bill 0% 14/03/2023	USD	40 000	37 170	0,04
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	400 000	310 746	0,31	Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 3.125% 22/06/2025	GBP	174 000	186 233	0,19
RL Finance Bonds No. 2 plc, Reg. S, FRN 6.125% 30/11/2043	GBP	225 000	253 799	0,25	Virgin Money UK plc, Reg. S 2.875% 24/06/2025	EUR	474 000	454 337	0,45
RI Finance Bonds No. 3 plc, Reg. S 6.125% 13/11/2028	GBP	256 000	280 402	0,28				<b>44 387 523</b>	<b>44,12</b>
Romania Government Bond, Reg. S 4.875% 22/01/2024	USD	100 000	93 437	0,09	<b>Santé</b>				
Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 25/11/2027	USD	200 000	180 698	0,18	Becton Dickinson Euro Finance SARL 0.632% 04/06/2023	EUR	473 000	469 434	0,47
Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	34 000	25 196	0,03	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	200 000	157 451	0,16
Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	421 000	356 691	0,35	Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	136 000	127 752	0,13
Societe Generale SA, 144A 9.375% 31/12/2164	USD	380 000	366 369	0,36	Danaher Corp. 1.7% 30/03/2024	EUR	477 000	469 141	0,47
Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	200 000	200 507	0,20	Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	65 000	55 128	0,05
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	400 000	335 520	0,33	Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	10 000	8 245	0,01
Sydbank A/S, Reg. S 1.375% 18/09/2023	EUR	250 000	246 363	0,24	GN Store Nord A/S, Reg. S 0.875% 25/11/2024	EUR	731 000	658 301	0,65
UBS AG, Reg. S 0.01% 31/03/2026	EUR	259 000	229 315	0,23	Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	13 000	10 630	0,01
UBS Group AG, 144A 4.875% 31/12/2164	USD	576 000	464 282	0,46	HCA, Inc. 3.5% 01/09/2030	USD	57 000	46 169	0,05
UK Treasury, Reg. S 2% 07/09/2025	GBP	62 988	68 348	0,07	Korian SA, Reg. S 2.25% 15/10/2028	EUR	200 000	137 000	0,14
UK Treasury, Reg. S 1.25% 22/07/2027	GBP	615 000	626 491	0,62	Korian SA, Reg. S 4.125% 31/12/2164	GBP	900 000	776 883	0,76
								<b>2 916 134</b>	<b>2,90</b>
					<b>Industrie</b>				
					AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.5% 31/01/2026	GBP	122 000	110 630	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 3.25% 31/07/2050	GBP	100 000	84 526	0,08	Verde Bidco SpA, Reg. S 4.625% 01/10/2026	EUR	244 000	209 999	0,21
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	100 000	84 903	0,08				<b>8 095 207</b>	<b>8,05</b>
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	800 000	818 262	0,82	<b>Technologies de l'information</b>				
Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 0.875% 18/02/2026	EUR	591 000	541 529	0,54	Fidelity National Information Services, Inc. 1% 03/12/2028	EUR	113 000	94 131	0,09
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	500 000	375 879	0,37	Infineon Technologies AG, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	700 000	654 131	0,65
Arval Service Lease SA, Reg. S 0% 30/09/2024	EUR	200 000	188 323	0,19	SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	200 000	137 592	0,14
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	200 000	199 566	0,20				<b>885 854</b>	<b>0,88</b>
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	200 000	202 962	0,20	<b>Matériaux</b>				
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	394 000	325 599	0,32	DS Smith plc, Reg. S 1.375% 26/07/2024	EUR	192 000	185 764	0,18
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	322 000	255 942	0,25	DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	494 000	438 920	0,44
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	294 000	225 214	0,22	HB Fuller Co. 4.25% 15/10/2028	USD	60 000	50 239	0,05
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 0% 14/02/2024	EUR	88 000	85 012	0,08	Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8.75% 01/10/2026	USD	200 000	186 814	0,19
Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	200 000	187 573	0,19				<b>861 737</b>	<b>0,86</b>
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 0.815% 04/12/2023	EUR	300 000	292 369	0,29	<b>Immobilier</b>				
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	1 306 000	1 126 770	1,13	Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	415 000	401 783	0,40
Gatwick Funding Ltd., Reg. S 5.25% 23/01/2026	GBP	100 000	112 850	0,11	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	707 000	368 598	0,37
Gatwick Funding Ltd., Reg. S 6.125% 02/03/2028	GBP	578 000	659 830	0,66	CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	461 000	234 868	0,23
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	722 000	638 745	0,64	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	542 000	275 615	0,27
National Express Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	1 262 000	1 181 308	1,18	Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	125 000	101 101	0,10
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	4 000	3 304	-	CTP NV, Reg. S 0.625% 27/11/2023	EUR	131 000	124 683	0,12
Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	134 000	134 415	0,13	Deutsche Wohnen SE, Reg. S 1% 30/04/2025	EUR	100 000	92 884	0,09
United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	63 000	49 697	0,05	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2025	EUR	200 000	179 227	0,18
					Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 1.375% 18/07/2032	EUR	120 000	85 575	0,09
					G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	1 000 000	399 200	0,40
					Grainger plc, Reg. S 3% 03/07/2030	GBP	580 000	492 496	0,49
					GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1 618 000	1 185 216	1,18
					Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	181 000	97 235	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 3.248% Perpetual	EUR	450 000	332 827	0,33	EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1.7% 20/07/2080	EUR	800 000	717 719	0,71
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% 31/12/2164	EUR	708 000	409 401	0,41	Enel Finance International NV, Reg. S 0% 17/06/2024	EUR	101 000	96 203	0,10
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	600 000	484 135	0,48	Enel Finance International NV, Reg. S 0% 28/05/2026	EUR	100 000	88 295	0,09
LEG Immobilien SE, Reg. S 1.25% 23/01/2024	EUR	200 000	193 036	0,19	Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 09/03/2029	EUR	111 000	109 934	0,11
Liberty Living Finance plc, Reg. S 2.625% 28/11/2024	GBP	100 000	105 192	0,10	Engie SA 7% 30/10/2028	GBP	700 000	852 710	0,85
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.75% 15/07/2024	EUR	198 000	182 007	0,18	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 0.125% 16/09/2025	EUR	1 000 000	883 375	0,88
Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	659 000	419 469	0,42	Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	300 000	267 958	0,27
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	200 000	181 118	0,18	Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	300 000	241 094	0,24
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	100 000	82 951	0,08	Iberdrola International BV, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	100 000	96 403	0,10
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	90 000	57 741	0,06	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.53% 20/09/2028	EUR	100 000	97 691	0,10
Nerval SAS, Reg. S 2.875% 14/04/2032	EUR	100 000	80 475	0,08	National Grid plc, Reg. S 2.179% 30/06/2026	EUR	293 000	276 800	0,28
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	1 760 000	1 474 871	1,47	NGG Finance plc, Reg. S, FRN 1.625% 05/12/2079	EUR	100 000	93 311	0,09
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	119 000	108 788	0,11	SP Manweb plc, Reg. S 4.875% 20/09/2027	GBP	314 000	350 647	0,35
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	100 000	93 137	0,09	SSE plc, Reg. S 1.25% 16/04/2025	EUR	247 000	233 762	0,23
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	400 000	312 756	0,31	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	200 000	178 898	0,18
Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	415 000	338 946	0,34	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	1 500 000	1 199 919	1,18
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	1 236 000	937 366	0,93				<b>6 725 607</b>	<b>6,69</b>
Vonovia SE, Reg. S 1.375% 28/01/2026	EUR	100 000	90 791	0,09				<b>82 749 339</b>	<b>82,27</b>
			<b>9 923 488</b>	<b>9,87</b>					
<b>Services aux collectivités</b>					<b>Obligations convertibles</b>				
Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	200 000	184 616	0,18	<b>Technologies de l'information</b>				
E.ON SE, Reg. S 0.375% 20/04/2023	EUR	373 000	370 764	0,37	ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	100 000	70 445	0,07
E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	94 000	89 530	0,09				<b>70 445</b>	<b>0,07</b>
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4.496% 30/04/2079	EUR	300 000	295 978	0,29					
					<b>Total des obligations convertibles</b>				
								<b>70 445</b>	<b>0,07</b>
					<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
								<b>82 819 784</b>	<b>82,34</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
Audacy Capital Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	18 000	3 201	-	T-Mobile USA, Inc. 2.625% 15/02/2029	USD	22 000	17 449	0,02
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	63 000	46 868	0,05	T-Mobile USA, Inc. 3.375% 15/04/2029	USD	7 000	5 793	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	110 000	93 269	0,09	T-Mobile USA, Inc. 2.875% 15/02/2031	USD	15 000	11 651	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	61 000	45 469	0,05	Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	82 000	67 849	0,07
Consolidated Communications, Inc., 144A 6.5% 01/10/2028	USD	32 000	23 372	0,02	Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	44 000	34 304	0,03
CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	200 000	157 492	0,16	Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.141% 15/03/2052	USD	35 000	24 199	0,02
Cumulus Media New Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2026	USD	30 000	23 325	0,02				<b>1 141 354</b>	<b>1,13</b>
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	57 000	49 310	0,05	<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	13 000	10 648	0,01	Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	29 000	25 992	0,03
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	19 000	14 036	0,01	Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	200 000	186 171	0,18
iHeartCommunications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	35 000	27 785	0,03	Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	18 000	15 745	0,02
Kenbourne Invest SA, Reg. S 4.7% 22/01/2028	USD	247 000	181 430	0,19	BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	30 000	25 621	0,03
Netflix, Inc. 4.875% 15/04/2028	USD	40 000	36 263	0,04	CCM Merger, Inc., 144A 6.375% 01/05/2026	USD	3 000	2 633	-
Netflix, Inc. 6.375% 15/05/2029	USD	15 000	14 506	0,01	CDI Escrow Issuer, Inc., 144A 5.75% 01/04/2030	USD	8 000	6 769	0,01
Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	29 000	23 585	0,02	Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	29 000	26 818	0,03
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	33 000	22 772	0,02	Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	25 000	23 163	0,02
Radiate Holdco LLC, 144A 6.5% 15/09/2028	USD	10 000	3 935	-	Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	48 000	36 199	0,04
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	60 000	49 697	0,05	Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	30 000	25 323	0,03
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	49 000	41 174	0,04	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	23 000	15 980	0,02
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	58 000	44 986	0,04	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	9 000	6 800	0,01
Sprint LLC 7.125% 15/06/2024	USD	70 000	66 986	0,07	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	30 000	18 858	0,02
					Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	590 000	356 011	0,34
					Nordstrom, Inc. 4.25% 01/08/2031	USD	35 000	23 513	0,02
					Scientific Games Holdings LP, 144A 6.625% 01/03/2030	USD	17 000	13 595	0,01
					Viking Cruises Ltd., 144A 13% 15/05/2025	USD	9 000	8 945	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	15 000	12 112	0,01	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	15 000	11 706	0,01
			<b>830 248</b>	<b>0,83</b>	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	200 000	190 345	0,19
<b>Biens de consommation de base</b>					JPMorgan Chase & Co. 5.546% 15/12/2025	USD	1 057 000	990 699	0,99
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	50 000	44 582	0,04	JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	30 000	24 044	0,02
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	5 000	4 160	-	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	45 000	25 475	0,03
Cencosud SA, Reg. S 5.15% 12/02/2025	USD	200 000	186 558	0,19	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	39 000	35 698	0,04
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	47 000	41 279	0,04	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	15 000	11 883	0,01
Coty, Inc., 144A 4.75% 15/01/2029	USD	30 000	25 372	0,03	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	35 000	26 117	0,03
Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	50 000	45 439	0,05	Voya Financial, Inc., FRN 4.7% 23/01/2048	USD	33 000	24 005	0,02
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	73 000	60 158	0,06	Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	17 000	13 967	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/04/2030	USD	28 000	22 467	0,02				<b>2 636 071</b>	<b>2,63</b>
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	19 000	9 551	0,01	<b>Santé</b>				
United Natural Foods, Inc., 144A 6.75% 15/10/2028	USD	71 000	64 042	0,06	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	42 000	36 265	0,04
			<b>503 608</b>	<b>0,50</b>	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	75 000	59 979	0,06
<b>Énergie</b>					Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	20 000	16 613	0,02
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	633 165	516 256	0,51	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	5 000	4 072	-
			<b>516 256</b>	<b>0,51</b>	Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	65 000	55 347	0,06
<b>Finances</b>					Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	13 000	6 246	0,01
Banco Bradesco SA, Reg. S 4.375% 18/03/2027	USD	200 000	180 022	0,18	HCA, Inc., 144A 4.375% 15/03/2042	USD	9 000	6 771	0,01
Bank of America Corp. 5.668% 02/04/2026	USD	365 000	339 412	0,34	Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	33 000	26 577	0,03
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4.625% Perpetual	USD	30 000	23 833	0,02	Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5.5% 01/08/2027	USD	200 000	191 467	0,18
BBVA Bancomer SA, Reg. S 4.375% 10/04/2024	USD	220 000	203 429	0,20	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	63 000	47 747	0,05
BNP Paribas SA, 144A 2.591% 20/01/2028	USD	550 000	454 095	0,45	Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	3 000	2 232	-
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	49 000	36 750	0,04					
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	10 000	9 193	0,01					
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	12 000	9 256	0,01					
Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	30 000	26 142	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	35 000	26 614	0,03	TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	51 000	46 993	0,05
Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	70 000	61 615	0,06	Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	20 000	16 166	0,02
Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	25 000	13 509	0,01	United Airlines, Inc., 144A 4.375% 15/04/2026	USD	9 000	7 789	0,01
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.625% 15/06/2028	USD	8 000	6 706	0,01	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	9 000	7 371	0,01
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	67 000	54 042	0,05	United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	47 000	43 803	0,04
Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 15/06/2030	USD	16 000	14 249	0,01	Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	20 000	17 837	0,02
			<b>630 051</b>	<b>0,63</b>	Williams Scotsman International, Inc., 144A 4.625% 15/08/2028	USD	60 000	50 840	0,05
<b>Industrie</b>								<b>688 212</b>	<b>0,68</b>
Aircastle Ltd., 144A 5.25% 31/12/2164	USD	17 000	12 001	0,01	<b>Technologies de l'information</b>				
American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	2 000	1 802	-	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	5 000	4 047	-
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	57 000	48 824	0,05	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	40 000	34 519	0,03
Atento Luxco 1 SA, Reg. S 8% 10/02/2026	USD	200 000	101 218	0,10	Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.875% 24/04/2025	USD	200 000	182 554	0,19
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	26 000	23 793	0,02	NCR Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	16 000	12 437	0,01
British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	2 686	2 293	-	Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	50 000	36 154	0,04
Builders FirstSource, Inc., 144A 4.25% 01/02/2032	USD	30 000	22 718	0,02	Seagate HDD Cayman, 144A 9.625% 01/12/2032	USD	22 620	23 137	0,02
Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	4 000	3 327	-	Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	4 000	3 198	-
Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	20 000	16 297	0,02	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	60 000	46 619	0,05
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	71 000	58 477	0,06	Tempo Acquisition LLC, 144A 5.75% 01/06/2025	USD	51 000	47 962	0,05
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	27 000	21 881	0,02	Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	15 000	10 570	0,01
Simpair Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	200 000	140 362	0,14				<b>401 197</b>	<b>0,40</b>
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	16 000	12 272	0,01	<b>Matériaux</b>				
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	38 000	32 148	0,03	Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	250 000	216 843	0,22
					Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	14 000	10 976	0,01
					Illuminate Buyer LLC, 144A 9% 01/07/2028	USD	6 000	4 717	-
					Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	94 000	76 096	0,08
					Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	23 000	15 143	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	16 000	12 259	0,01	<b>Services aux collectivités</b>				
Inversiones CMPC SA, Reg. S 4.375% 04/04/2027	USD	200 000	181 455	0,18	Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	450 000	374 698	0,37
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	20 000	17 715	0,02	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	64 000	49 859	0,05
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	11 000	9 510	0,01	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, Reg. S 4.9% 20/11/2026	USD	200 000	165 421	0,16
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	25 000	21 713	0,02	Enel Finance International NV, 144A 4.25% 15/06/2025	USD	444 000	403 635	0,40
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/08/2024	USD	27 000	24 213	0,02	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	19 000	16 014	0,02
			<b>590 640</b>	<b>0,59</b>				<b>1 009 627</b>	<b>1,00</b>
<b>Immobilier</b>					<b>Total des obligations</b>				
Celulosa Arauco y Constitucion SA 3.875% 02/11/2027	USD	200 000	175 729	0,18				<b>9 463 741</b>	<b>9,41</b>
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	52 000	42 353	0,04	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
SBA Communications Corp., REIT 3.875% 15/02/2027	USD	7 000	5 943	0,01				<b>9 463 741</b>	<b>9,41</b>
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	70 000	54 530	0,05	<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 15/12/2024	USD	200 000	185 540	0,19	<b>Obligations</b>				
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.625% 15/06/2025	USD	5 000	4 524	-	<b>Finances</b>				
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.25% 01/12/2026	USD	40 000	35 097	0,03	GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025*	USD	200 000	-	-
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.5% 15/01/2028	USD	10 000	8 652	0,01				-	-
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.125% 15/08/2030	USD	5 000	4 109	-	<b>Total des obligations</b>				
			<b>516 477</b>	<b>0,51</b>				-	-
					<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
					<b>Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
					<b>Organismes de placement collectif - OPCVM</b>				
					<b>Fonds d'investissement</b>				
					Schroder ISF Securitised Credit - Class I Dist EUR Hedged	EUR	32	2 780	-
								<b>2 780</b>	-
					<b>Total organismes de placement collectif - OPCVM</b>				
					<b>Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
					<b>Total des investissements</b>				
					<b>Espèces</b>				
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>				
					<b>Actif net total</b>				
								<b>92 286 305</b>	<b>91,75</b>
								<b>4 117 359</b>	<b>4,09</b>
								<b>4 182 290</b>	<b>4,16</b>
								<b>100 585 954</b>	<b>100,00</b>

# Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	4 343 787	GBP	3 777 114	27 janvier 2023	BNP Paribas	81 415	0,08
EUR	8 111 074	GBP	7 041 179	27 janvier 2023	J.P. Morgan	165 293	0,16
EUR	294 697	GBP	253 000	27 janvier 2023	Morgan Stanley	9 194	0,01
EUR	353 014	GBP	304 000	27 janvier 2023	Standard Chartered	9 958	0,01
EUR	654 404	GBP	565 724	27 janvier 2023	State Street	16 000	0,02
EUR	12 102 476	USD	11 871 687	27 janvier 2023	Bank of America	995 610	0,99
EUR	422 168	USD	445 000	27 janvier 2023	J.P. Morgan	5 836	0,01
EUR	194 315	USD	200 896	27 janvier 2023	Morgan Stanley	6 361	0,01
EUR	999 594	USD	1 057 000	27 janvier 2023	Standard Chartered	10 690	0,01
EUR	6 507 324	GBP	5 672 975	27 février 2023	BNP Paribas	114 026	0,11
EUR	12 976 243	USD	13 398 503	27 février 2023	BNP Paribas	466 674	0,46
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>1 881 057</b>	<b>1,87</b>
Couverture des catégories d'actions							
AUD	15 634	EUR	9 835	31 janvier 2023	HSBC	113	-
EUR	172 072	USD	183 161	31 janvier 2023	HSBC	761	-
JPY	4 691 239	EUR	32 304	31 janvier 2023	HSBC	1 098	-
SGD	14 863	EUR	10 282	31 janvier 2023	HSBC	93	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>2 065</b>	<b>-</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>1 883 122</b>	<b>1,87</b>
GBP	119 000	EUR	138 025	27 janvier 2023	Barclays	(3 737)	-
GBP	586 732	EUR	678 701	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(16 589)	(0,02)
USD	535 366	EUR	515 043	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(14 167)	(0,01)
USD	344 851	EUR	324 481	27 janvier 2023	Lloyds Bank	(1 847)	-
USD	643 131	EUR	615 294	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(13 596)	(0,01)
USD	626 495	EUR	601 859	27 janvier 2023	Standard Chartered	(15 725)	(0,02)
USD	413 058	EUR	390 610	27 janvier 2023	State Street	(4 163)	(0,01)
GBP	167 000	EUR	193 431	27 février 2023	Standard Chartered	(5 226)	(0,01)
USD	95 000	EUR	90 774	27 février 2023	Lloyds Bank	(2 077)	-
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(77 127)</b>	<b>(0,08)</b>
Couverture des catégories d'actions							
EUR	73	JPY	10 555	31 janvier 2023	HSBC	(2)	-
GBP	373 921	EUR	427 185	31 janvier 2023	HSBC	(5 298)	-
USD	25 123 915	EUR	23 595 416	31 janvier 2023	HSBC	(96 967)	(0,10)
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(102 267)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(179 394)</b>	<b>(0,18)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>1 703 728</b>	<b>1,69</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bobl, 08/03/2023	(4)	EUR	13 320	0,01
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(42)	EUR	1 085 679	1,08
Long Gilt, 29/03/2023	(1)	GBP	5 377	0,01
US 2 Year Note, 31/03/2023	210	USD	55 183	0,06
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(42)	USD	103 122	0,10
US Ultra Bond, 22/03/2023	(45)	USD	80 071	0,08
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>1 342 752</b>	<b>1,34</b>
Euro-Bund, 08/03/2023	11	EUR	(55 545)	(0,06)
US 5 Year Note, 31/03/2023	51	USD	(11 434)	(0,01)
US 10 Year Note, 22/03/2023	125	USD	(94 397)	(0,09)
US Long Bond, 22/03/2023	19	USD	(45 477)	(0,05)
<b>Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(206 853)</b>	<b>(0,21)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>1 135 899</b>	<b>1,13</b>

### Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
4 982	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.38-V2	Vente	5,00 %	20 juin 2027	103	-
300 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.38-V1	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	1 132	-
850 000	EUR	Morgan Stanley	Faurecia SE 3,125 % 15/06/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2027	23 097	0,03
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif</b>							<b>24 332</b>	<b>0,03</b>
872 000	USD	Morgan Stanley	AT&T, Inc. 3,8 % 15/02/2027	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(3 373)	-
141 270	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1,13 % 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(2 967)	-
158 730	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1,13 % 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(3 334)	-
527 449	USD	Barclays	Korea Government Bond 2,75 % 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	(9 369)	(0,01)
1 054 898	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2,75 % 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	(18 740)	(0,02)
1 000 000	USD	Morgan Stanley	Korea Government Bond 2,75 % 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 juin 2025	(13 311)	(0,01)
1 250 000	EUR	Citigroup	Next plc 3,63 % 18/05/2028	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(47 954)	(0,06)
900 000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4,13 % 16/03/2027	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(4 231)	(0,01)
900 000	USD	BNP Paribas	Verizon Communications, Inc. 4,13 % 16/03/2027	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(4 231)	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(107 510)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(83 178)</b>	<b>(0,08)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global High Yield

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
Altice Financing SA, 144A 5.75% 15/08/2029	USD	1 148 000	903 431	0,05	Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	3 688 000	2 993 771	0,17
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	1 172 000	1 015 582	0,06	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	2 787 000	2 632 272	0,15
Altice France SA, 144A 5.125% 15/07/2029	USD	2 359 000	1 775 684	0,10	Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	3 285 000	2 805 334	0,16
Altice France SA, Reg. S 5.4% 15/07/2029	EUR	923 000	747 872	0,04	VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	2 008 000	1 681 891	0,09
Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5.125% 30/09/2029	EUR	368 000	335 721	0,02	VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2.875% 15/01/2029	EUR	1 200 000	990 489	0,06
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	1 832 000	1 756 826	0,10	Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	1 285 000	995 700	0,06
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	1 687 000	1 649 635	0,09	Ziggo BV, Reg. S 2.875% 15/01/2030	EUR	3 928 000	3 376 516	0,19
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	1 787 000	1 412 404	0,08				<b>55 524 140</b>	<b>3,14</b>
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	3 906 000	3 198 086	0,18	<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	4 402 000	4 191 404	0,24	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	364 000	334 888	0,02
Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	2 954 000	2 396 069	0,14	American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	4 320 000	3 485 553	0,20
Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	USD	7 068 000	6 630 490	0,36	Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	7 095 000	6 182 156	0,34
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	1 000 000	992 126	0,06	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.5% 15/03/2027	EUR	1 970 000	1 821 740	0,10
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	1 168 000	1 170 627	0,07	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	951 000	1 042 340	0,06
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	4 898 000	4 008 443	0,23	Dana, Inc. 5.625% 15/06/2028	USD	1 152 000	1 048 878	0,06
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% 31/12/2164	EUR	1 000 000	867 010	0,05	Explorer II A/S 3.375% 24/02/2025	EUR	1 698 158	1 515 502	0,09
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	1 000 000	969 708	0,05	Faurecia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	1 259 000	1 358 775	0,08
VF Ukraine PAT, Reg. S 6.2% 11/02/2025	USD	2 386 000	1 328 406	0,08	Faurecia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	3 059 000	2 763 622	0,16
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	2 238 000	1 994 876	0,11	Food Service Project SA, Reg. S 5.5% 21/01/2027	EUR	2 194 000	2 173 139	0,12
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.25% 15/01/2030	GBP	2 875 000	2 703 767	0,15	Gamma Bondco SARL, Reg. S 8.125% 15/11/2026	EUR	6 505 000	5 938 690	0,33
					Goodyear Europe BV, Reg. S 2.75% 15/08/2028	EUR	1 820 000	1 566 918	0,09
					HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	2 742 000	1 580 529	0,09
					KB Home 4% 15/06/2031	USD	4 600 000	3 680 659	0,20
					LSF XI Magpie Bidco SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	2 399 000	2 268 371	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global High Yield

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	3 502 000	3 245 566	0,18	EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	3 230 000	2 993 268	0,17
Mitchells & Butlers Finance plc, Reg. S, FRN 5.796% 15/06/2036	GBP	848 000	810 989	0,05	Occidental Petroleum Corp. 5.5% 01/12/2025	USD	2 219 000	2 216 359	0,13
PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5.75% 15/09/2026	EUR	2 569 000	2 576 656	0,15	Occidental Petroleum Corp. 6.375% 01/09/2028	USD	11 041 000	11 189 447	0,63
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	1 450 000	1 100 359	0,06	Occidental Petroleum Corp. 8.875% 15/07/2030	USD	9 396 000	10 623 587	0,60
Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	2 640 000	2 704 805	0,15	Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	1 755 000	1 675 542	0,09
Sani/Ikos Financial Holdings 1 SARL, Reg. S 5.625% 15/12/2026	EUR	2 868 000	2 849 770	0,16	Southwestern Energy Co. 5.375% 15/03/2030	USD	2 978 000	2 709 072	0,15
Schaeffler AG, Reg. S 3.375% 12/10/2028	EUR	3 400 000	3 168 386	0,18	Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	7 509 000	6 358 827	0,36
TI Automotive Finance plc, Reg. S 3.75% 15/04/2029	EUR	1 903 000	1 506 429	0,09	Targa Resources Partners LP 4.875% 01/02/2031	USD	470 000	423 390	0,02
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6.5% 15/05/2026	EUR	4 001 000	3 580 680	0,20	Trafigura Funding SA, Reg. S 3.875% 02/02/2026	EUR	1 579 000	1 601 967	0,09
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.25% 03/05/2028	EUR	200 000	167 392	0,01	Western Midstream Operating LP 5.5% 01/02/2050	USD	548 000	447 644	0,03
ZF Finance GmbH, Reg. S 3.75% 21/09/2028	EUR	900 000	809 859	0,05	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	1 200 000	1 040 394	0,06
			<b>59 282 651</b>	<b>3,35</b>	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	4 700 000	3 689 016	0,21
<b>Biens de consommation de base</b>							<b>62 143 337</b>	<b>3,51</b>	
Aryzta AG, Reg. S 4.658% Perpetual	CHF	55 000	46 446	-	<b>Finances</b>				
Aryzta AG, Reg. S, FRN 6.486% Perpetual	CHF	370 000	322 471	0,02	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6% 31/12/2164	EUR	2 000 000	1 867 506	0,11
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 4.5% 16/02/2026	GBP	2 527 000	2 561 674	0,15	AIB Group plc, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1 962 000	1 964 273	0,11
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S, FRN 3.992% Perpetual	EUR	2 100 000	414 081	0,02	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	1 500 000	1 612 294	0,09
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	1 756 000	1 642 981	0,09	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	3 200 000	2 879 193	0,16
			<b>4 987 653</b>	<b>0,28</b>	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 31/12/2164	EUR	2 000 000	1 669 087	0,09
<b>Énergie</b>					Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4.75% 15/01/2018	EUR	1 400 000	216 601	0,01
Cenovus Energy, Inc. 3.75% 15/02/2052	USD	3 476 000	2 490 110	0,14	Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4% 21/01/2019	EUR	2 100 000	324 902	0,02
Cullinan Holdco Scsp, Reg. S 4.625% 15/10/2026	EUR	4 351 000	4 081 766	0,23	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	2 011 000	2 411 846	0,14
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	4 169 000	3 746 889	0,21	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	1 926 000	2 045 344	0,12
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	7 818 741	6 856 059	0,39					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global High Yield

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Barclays Bank plc, Reg. S, FRN 2.756% Perpetual	EUR	170 000	130 713	0,01	HSBC Holdings plc 7.336% 03/11/2026	USD	4 715 000	4 913 300	0,28
Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	4 452 000	4 413 139	0,25	Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	400 000	374 363	0,02
BNP Paribas SA, 144A 4.625% 31/12/2164	USD	9 365 000	7 724 774	0,44	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	6 873 000	5 923 224	0,33
BPER Banca, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	1 023 000	1 068 962	0,06	Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	1 020 000	1 249 791	0,07
BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	1 868 000	1 653 163	0,09	Iqera Group SAS, Reg. S 4.25% 30/09/2024	EUR	2 003 000	1 953 263	0,11
Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6.75% 01/11/2027	GBP	1 888 748	1 848 032	0,10	Jerrold Finco plc, Reg. S 4.875% 15/01/2026	GBP	1 947 000	2 029 410	0,11
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	1 400 000	1 497 376	0,08	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	2 357 000	2 366 561	0,13
CaixaBank SA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	4 200 000	4 116 480	0,23	Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	1 000 000	928 339	0,05
Cia de Seguros Fidelidade SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	3 500 000	3 054 311	0,17	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	3 427 000	3 459 490	0,20
Commerzbank AG, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	3 600 000	3 473 885	0,20	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	200 000	212 066	0,01
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 2.593% 11/09/2025	USD	5 470 000	4 841 640	0,27	Lloyds Banking Group plc 7.953% 15/11/2033	USD	5 989 000	6 364 362	0,36
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	2 931 000	3 115 718	0,18	Metro Bank plc, Reg. S 9.5% 08/10/2025	GBP	491 000	465 955	0,03
Credit Suisse Group AG, Reg. S 6.25% Perpetual	USD	573 000	452 378	0,03	Metro Bank plc, Reg. S, FRN 5.5% 26/06/2028	GBP	3 589 000	2 467 279	0,14
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	5 225 000	4 576 055	0,26	MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	705 000	653 690	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% 31/12/2164	EUR	3 400 000	2 766 615	0,16	NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	5 281 000	5 504 075	0,31
Deutsche Bank AG, Reg. S 6.75% 31/12/2164	EUR	400 000	374 529	0,02	Novo Banco SA, Reg. S 0% 03/04/2048	EUR	14 802 000	4 419 087	0,25
Ford Motor Credit Co. LLC 2.748% 14/06/2024	GBP	774 000	884 582	0,05	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	7 447 000	5 855 576	0,33
Ford Motor Credit Co. LLC 5.125% 16/06/2025	USD	3 763 000	3 624 395	0,20	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	4 310 000	3 532 770	0,20
Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% 17/08/2027	USD	8 880 000	7 903 158	0,45	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	3 565 000	2 664 664	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 16/02/2028	USD	2 865 000	2 366 723	0,13	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	2 105 000	1 839 334	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	3 416 000	2 798 952	0,16	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 13.25% 31/12/2164	EUR	1 061 000	1 225 012	0,07
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	2 237 000	2 308 091	0,13	Piraeus Bank SA, Reg. S 3.875% 03/11/2027	EUR	3 737 000	3 380 269	0,19
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	1 190 000	1 023 188	0,06	Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 8.75% 31/12/2164	EUR	2 428 000	2 066 064	0,12
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	3 776 000	3 563 229	0,20	Saga plc, Reg. S 3.375% 12/05/2024	GBP	2 076 000	2 258 019	0,13
					Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	3 355 000	3 032 962	0,17

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global High Yield

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sherwood Financing plc, Reg. S 4.5% 15/11/2026	EUR	525 000	455 002	0,03	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6% 15/04/2024	USD	900 000	883 925	0,05
Sherwood Financing plc, Reg. S 6% 15/11/2026	GBP	4 675 000	4 395 309	0,25				<b>37 042 234</b>	<b>2,09</b>
UBS Group AG, 144A 4.375% 31/12/2164	USD	1 486 000	1 132 973	0,06	<b>Industrie</b>				
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% 31/12/2164	EUR	3 800 000	2 934 849	0,17	AerCap Holdings NV, FRN 5.875% 10/10/2079	USD	11 428 000	10 532 021	0,59
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2.731% 15/01/2032	EUR	1 842 000	1 657 835	0,09	Albion Financing 1 SARL, 144A 6.125% 15/10/2026	USD	9 908 000	8 850 122	0,50
UniCredit SpA, Reg. S 5.861% 19/06/2032	USD	862 000	759 632	0,04	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	4 269 000	3 997 534	0,23
UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	7 624 000	7 350 824	0,42	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 6.125% 15/10/2026	USD	133 000	118 800	0,01
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	848 000	760 521	0,04	Albion Financing 2 Sarl, 144A 8.75% 15/04/2027	USD	6 385 000	5 469 032	0,31
			<b>173 157 004</b>	<b>9,78</b>	Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3.625% 01/06/2028	EUR	389 000	330 822	0,02
<b>Santé</b>					Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	463 000	408 255	0,02
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	1 487 000	1 280 013	0,07	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	6 047 000	5 128 504	0,29
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	5 114 000	4 295 760	0,24	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	3 490 000	3 134 534	0,18
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	4 983 000	4 689 110	0,26	Compact Bidco BV, Reg. S 5.75% 01/05/2026	EUR	767 000	568 956	0,03
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	3 355 000	3 086 491	0,17	Ctec II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	5 720 000	5 102 882	0,29
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	2 035 000	2 005 297	0,11	EVOCA SpA, Reg. S 5.891% 01/11/2026	EUR	2 100 000	1 898 153	0,11
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	2 719 000	2 460 533	0,14	Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1 326 000	1 446 501	0,08
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	7 227 000	6 357 942	0,36	International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 3.75% 25/03/2029	EUR	2 400 000	1 978 218	0,11
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	1 046 000	976 776	0,06	Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	294 000	286 642	0,02
Gruenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	475 000	465 575	0,03	Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	2 026 000	1 734 376	0,10
Laboratoire Eimer Selas, Reg. S 5% 01/02/2029	EUR	379 000	310 383	0,02	Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	1 480 000	1 565 342	0,09
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	4 500 000	4 600 303	0,26	La Financiere Atalian SASU, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	3 112 000	2 867 189	0,16
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	2 116 000	1 961 044	0,11	La Financiere Atalian SASU, Reg. S 5.125% 15/05/2025	EUR	423 000	315 475	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	4 143 000	3 669 082	0,21	Loxam SAS, Reg. S 4.5% 15/02/2027	EUR	864 000	846 114	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global High Yield

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
National Express Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	1 465 000	1 463 208	0,08	Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	2 500 000	2 259 682	0,13
SIG plc, Reg. S 5.25% 30/11/2026	EUR	2 000 000	1 777 537	0,10	Lune Holdings SARL, Reg. S 5.625% 15/11/2028	EUR	3 605 000	3 153 959	0,18
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	1 500 000	1 384 433	0,08	Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3.375% 15/04/2029	EUR	363 000	332 089	0,02
TK Elevator Holdco GmbH, 144A 7.625% 15/07/2028	USD	968 000	792 464	0,04	Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	1 126 000	1 036 244	0,06
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5.25% 15/07/2027	USD	2 466 000	2 190 476	0,12	Schoeller Packaging BV, Reg. S 6.375% 01/11/2024	EUR	1 513 000	1 120 519	0,06
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	1 012 000	892 043	0,05	Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	2 751 000	2 560 634	0,14
United Rentals North America, Inc. 4.875% 15/01/2028	USD	255 000	241 352	0,01	Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.5% 15/08/2027	USD	1 140 000	1 048 499	0,06
United Rentals North America, Inc. 3.75% 15/01/2032	USD	3 602 000	2 940 551	0,17	WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	2 940 000	2 573 632	0,15
Verde Bidco SpA, Reg. S 4.625% 01/10/2026	EUR	3 362 000	3 091 853	0,17	WEPA Hygiene-produkte GmbH, Reg. S, FRN 4.921% 15/12/2026	EUR	2 289 000	2 200 466	0,12
Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	1 852 000	1 795 782	0,10				<b>27 292 088</b>	<b>1,54</b>
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	2 948 000	2 737 716	0,15					
Verisure Midholding AB, Reg. S 5.25% 15/02/2029	EUR	1 807 000	1 547 275	0,09	<b>Immobilier</b>				
Villa Dutch Bidco BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2 840 000	2 863 615	0,16	ADLER Group SA, Reg. S 1.5% 26/07/2024	EUR	4 000 000	2 947 588	0,17
			<b>80 297 777</b>	<b>4,53</b>	ADLER Group SA, Reg. S 3.25% 05/08/2025	EUR	2 400 000	1 064 012	0,06
<b>Technologies de l'information</b>					ADLER Group SA, Reg. S 2.75% 13/11/2026	EUR	1 500 000	646 202	0,04
Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	6 474 000	5 622 376	0,32	ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 14/01/2029	EUR	7 100 000	2 569 867	0,15
United Group BV, Reg. S 3.125% 15/02/2026	EUR	1 723 000	1 482 451	0,08	Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	3 318 000	3 427 551	0,19
United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	5 167 000	4 124 692	0,23	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	849 000	472 287	0,03
			<b>11 229 519</b>	<b>0,63</b>	CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	2 061 000	1 120 380	0,06
<b>Matériaux</b>					CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	3 782 000	2 052 058	0,12
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	3 997 000	3 375 930	0,19	CPI Property Group SA, Reg. S 5.8% Perpetual	SGD	2 250 000	868 596	0,05
Endeavour Mining plc, 144A 5% 14/10/2026	USD	1 208 000	1 040 450	0,06	Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	759 000	655 016	0,04
Fiber Bidco Spa, Reg. S 11% 25/10/2027	EUR	1 736 000	1 971 647	0,11	Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	4 083 000	3 643 391	0,20
HB Fuller Co. 4.25% 15/10/2028	USD	1 508 000	1 347 270	0,08	G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	1 590 000	677 255	0,04
Herens Midco SARL, Reg. S 5.25% 15/05/2029	EUR	3 664 000	2 728 228	0,15	Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	2 600 000	1 977 644	0,11
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	649 000	542 839	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global High Yield

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1 839 000	1 054 122	0,06	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	600 000	525 426	0,03
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	2 926 000	1 805 321	0,10	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% 31/12/2164	EUR	1 300 000	1 240 748	0,07
Logicor Financing SARL, Reg. S 3.25% 13/11/2028	EUR	567 000	511 855	0,03				<b>19 479 374</b>	<b>1,10</b>
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	1 935 000	1 345 554	0,08	<b>Total des obligations</b>			<b>570 267 269</b>	<b>32,20</b>
MPT Operating Partnership LP, REIT 5.25% 01/08/2026	USD	55 000	50 064	-	<b>Obligations convertibles</b>				
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	1 845 000	1 415 791	0,08	<b>Technologies de l'information</b>				
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.5% 15/03/2031	USD	2 967 000	2 031 053	0,11	ams-OSRAM AG, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	5 400 000	4 474 063	0,25
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	1 678 000	1 500 367	0,08	ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	2 300 000	1 728 791	0,10
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	2 481 000	1 964 725	0,11				<b>6 202 854</b>	<b>0,35</b>
Peach Property Finance GmbH, Reg. S 4.375% 15/11/2025	EUR	1 950 000	1 559 607	0,09	<b>Total des obligations convertibles</b>			<b>6 202 854</b>	<b>0,35</b>
PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	1 496 000	1 404 924	0,08	<b>Actions</b>				
Signa Development Finance SCS, Reg. S 5.5% 23/07/2026	EUR	2 400 000	1 613 304	0,09	<b>Finances</b>				
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 5.25% 01/04/2026	EUR	1 512 000	1 452 958	0,08	JPMorgan Chase & Co.	USD	106 000	1 967 406	0,11
			<b>39 831 492</b>	<b>2,25</b>				<b>1 967 406</b>	<b>0,11</b>
<b>Services aux collectivités</b>					<b>Immobilier</b>				
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4.496% 30/04/2079	EUR	1 400 000	1 473 774	0,08	Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference	USD	200 000	4 523 925	0,26
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.5% 14/03/2082	EUR	4 000 000	3 489 090	0,20				<b>4 523 925</b>	<b>0,26</b>
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1 500 000	1 465 485	0,08	<b>Total des actions</b>			<b>6 491 331</b>	<b>0,37</b>
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	5 000 000	3 893 217	0,23	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>582 961 454</b>	<b>32,92</b>
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.875% Perpetual	GBP	600 000	599 020	0,03	<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.659% 26/04/2024	EUR	3 811 000	3 618 141	0,20	<b>Obligations</b>				
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	3 866 000	3 174 473	0,18	<b>Services de communication</b>				
					Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	2 381 000	2 175 469	0,12
					Audacy Capital Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	5 573 000	1 057 330	0,06
					Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	3 834 000	3 043 341	0,17
					CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	15 350 000	13 887 221	0,79
					CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	2 005 000	1 638 466	0,09
					CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	12 630 000	10 045 049	0,57
					CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 15/01/2034	USD	1 385 000	1 029 070	0,06
					CCO Holdings LLC 4.5% 01/05/2032	USD	4 970 000	3 890 553	0,22
					Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/03/2042	USD	2 980 000	1 931 469	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global High Yield

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Consolidated Communications, Inc., 144A 6.5% 01/10/2028	USD	6 956 000	5 420 867	0,31	Sprint LLC 7.125% 15/06/2024	USD	7 814 000	7 978 563	0,45
CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	1 345 000	1 130 094	0,06	Sprint LLC 7.625% 15/02/2025	USD	989 000	1 020 739	0,06
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	12 230 000	9 914 969	0,56	Sprint LLC 7.625% 01/03/2026	USD	3 455 000	3 638 761	0,21
Cumulus Media New Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2026	USD	4 960 000	4 114 860	0,23	Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/07/2036	USD	819 000	664 851	0,04
Digicel Ltd., 144A 6.75% 01/03/2023	USD	268 000	103 067	0,01	Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	6 100 000	5 385 446	0,30
Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055	USD	5 965 000	3 616 245	0,20	Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	7 630 000	6 347 206	0,36
DISH DBS Corp. 7.375% 01/07/2028	USD	12 948 000	9 037 297	0,51	Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	8 043 000	6 808 882	0,38
DKT Finance ApS, 144A 9.375% 17/06/2023	USD	1 350 000	1 338 188	0,08	Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.141% 15/03/2052	USD	13 280 000	9 797 018	0,55
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	6 008 000	5 545 726	0,31	Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	3 706 000	3 142 521	0,18
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	1 582 000	1 382 579	0,08				<b>190 216 296</b>	<b>10,74</b>
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	9 630 000	7 590 739	0,43	<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
iHeartCommuni- cations, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	8 845 000	7 492 246	0,42	Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	8 998 000	8 604 943	0,49
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	6 091 000	5 517 304	0,31	Allison Transmission, Inc., 144A 5.875% 01/06/2029	USD	895 000	842 083	0,05
Kenbourne Invest SA, Reg. S 4.7% 22/01/2028	USD	455 000	356 606	0,02	Allison Transmission, Inc., 144A 3.75% 30/01/2031	USD	7 419 000	6 087 524	0,34
Netflix, Inc., 144A 4.875% 15/06/2030	USD	14 551 000	13 649 028	0,77	Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	393 000	366 808	0,02
Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	6 377 000	5 533 833	0,31	BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	11 444 000	10 428 345	0,59
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	7 443 000	5 480 132	0,31	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 01/07/2025	USD	3 728 000	3 639 581	0,21
Radiate Holdco LLC, 144A 6.5% 15/09/2028	USD	4 585 000	1 925 081	0,11	Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	3 710 000	3 652 718	0,21
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	4 255 000	3 760 468	0,21	Caesars Entertainment, Inc., 144A 4.625% 15/10/2029	USD	4 659 000	3 758 811	0,21
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	6 080 000	4 889 540	0,28	Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.75% 01/07/2025	USD	3 504 000	3 424 514	0,19
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	2 244 000	2 011 926	0,11	Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	15 355 000	12 197 471	0,68
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	8 366 000	6 923 546	0,39	Carnival Corp., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	3 255 000	2 316 681	0,13
					Carnival Corp., 144A 9.875% 01/08/2027	USD	4 307 000	4 088 011	0,23
					CCM Merger, Inc., 144A 6.375% 01/05/2026	USD	923 000	864 476	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global High Yield

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
CDI Escrow Issuer, Inc., 144A 5.75% 01/04/2030	USD	3 713 000	3 351 966	0,19	Sands China Ltd. 4.3% 08/01/2026	USD	2 007 000	1 849 872	0,10
Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	9 213 000	9 107 974	0,51	Scientific Games Holdings LP, 144A 6.625% 01/03/2030	USD	5 101 000	4 352 476	0,25
eG Global Finance plc, 144A 6.75% 07/02/2025	USD	3 066 000	2 681 554	0,15	Station Casinos LLC, 144A 4.625% 01/12/2031	USD	6 684 000	5 366 185	0,30
Everi Holdings, Inc., 144A 5% 15/07/2029	USD	2 602 000	2 235 726	0,13	Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.375% 12/09/2032	USD	7 020 000	6 949 513	0,39
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	10 066 000	8 099 892	0,46	Viking Cruises Ltd., 144A 13% 15/05/2025	USD	3 593 000	3 810 412	0,22
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 4.875% 15/03/2027	USD	2 630 000	2 389 907	0,13	VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	2 895 000	2 494 274	0,14
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	3 697 000	3 049 138	0,17	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 01/03/2025	USD	6 690 000	6 354 146	0,36
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 4.75% 15/09/2026	USD	6 615 000	5 734 833	0,32	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	4 085 000	3 686 754	0,21
Jacobs Entertainment, Inc., 144A 6.75% 15/02/2029	USD	3 275 000	2 948 883	0,17				<b>196 601 012</b>	<b>11,10</b>
Lithia Motors, Inc., 144A 3.875% 01/06/2029	USD	2 402 000	1 975 261	0,11	<b>Biens de consommation de base</b>				
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	3 095 000	2 744 872	0,16	Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	2 599 000	2 472 637	0,14
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	12 097 000	8 968 110	0,51	Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	2 275 000	2 019 595	0,11
Meritage Homes Corp., 144A 3.875% 15/04/2029	USD	4 601 000	3 882 991	0,22	Coty, Inc., 144A 4.75% 15/01/2029	USD	5 264 000	4 750 313	0,27
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	2 376 000	1 915 371	0,11	Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	6 924 000	6 810 100	0,38
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	7 704 000	5 167 161	0,29	Ingles Markets, Inc., 144A 4% 15/06/2031	USD	6 498 000	5 571 190	0,31
Midwest Gaming Borrower LLC, 144A 4.875% 01/05/2029	USD	6 461 000	5 510 255	0,31	Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	9 622 000	8 460 529	0,49
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	11 698 000	7 531 612	0,43	Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	6 156 000	5 295 938	0,30
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	3 733 000	3 224 024	0,18	Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	5 981 000	5 377 577	0,30
Nordstrom, Inc. 4.25% 01/08/2031	USD	5 700 000	4 085 840	0,23	Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	6 690 000	3 588 418	0,20
PetSmart, Inc., 144A 4.75% 15/02/2028	USD	5 441 000	4 931 323	0,28	United Natural Foods, Inc., 144A 6.75% 15/10/2028	USD	2 738 000	2 635 133	0,15
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	9 364 000	7 619 917	0,43	US Foods, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	3 335 000	2 938 747	0,17
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	4 280 000	4 308 804	0,24				<b>49 920 177</b>	<b>2,82</b>
					<b>Énergie</b>				
					Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	8 982 000	8 921 533	0,50
					Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	2 603 000	2 619 547	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global High Yield

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Antero Resources Corp., 144A 5.375% 01/03/2030	USD	2 895 000	2 667 971	0,15	Harvest Midstream I LP, 144A 7.5% 01/09/2028	USD	4 863 000	4 653 235	0,26
Apache Corp. 5.1% 01/09/2040	USD	7 266 000	6 083 495	0,34	Hess Midstream Operations LP, 144A 4.25% 15/02/2030	USD	9 524 000	8 153 636	0,46
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	10 345 000	9 489 074	0,54	Hess Midstream Operations LP, 144A 5.5% 15/10/2030	USD	2 598 000	2 368 149	0,13
Baytex Energy Corp., 144A 8.75% 01/04/2027	USD	2 455 000	2 501 952	0,14	ITT Holdings LLC, 144A 6.5% 01/08/2029	USD	7 752 000	6 534 510	0,37
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.625% 15/12/2025	USD	9 555 000	9 516 970	0,54	MC Brazil Downstream Trading SARM, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	7 872 000	6 508 485	0,37
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	11 788 000	10 051 744	0,58	New Fortress Energy, Inc., 144A 6.5% 30/09/2026	USD	2 207 000	2 035 749	0,11
Cheniere Energy Partners LP 3.25% 31/01/2032	USD	5 433 000	4 326 992	0,24	Parkland Corp., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	2 021 000	1 913 321	0,11
Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	6 322 000	5 733 500	0,32	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	4 298 000	3 592 649	0,20
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	928 000	831 683	0,05	Parkland Corp., 144A 4.625% 01/05/2030	USD	5 604 000	4 656 408	0,26
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	6 878 000	5 947 407	0,34	Petrofac Ltd., 144A 9.75% 15/11/2026	USD	4 182 000	2 368 768	0,13
Continental Resources, Inc., 144A 2.875% 01/04/2032	USD	5 339 000	3 965 680	0,22	Petrofac Ltd., Reg. S 9.75% 15/11/2026	USD	1 768 000	1 001 431	0,06
Crestwood Midstream Partners LP, 144A 6% 01/02/2029	USD	2 825 000	2 596 292	0,15	Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	5 505 000	5 187 940	0,29
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	6 565 000	6 348 585	0,36	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	4 352 000	3 815 638	0,22
DT Midstream, Inc., 144A 4.125% 15/06/2029	USD	4 384 000	3 690 999	0,21	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	3 406 000	2 889 382	0,16
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	2 698 000	2 250 402	0,13	Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	3 200 000	3 080 170	0,17
Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	13 525 000	13 174 167	0,75				<b>178 061 289</b>	<b>10,06</b>
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	3 505 000	3 362 382	0,19	<b>Finances</b>				
EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	1 496 000	1 427 052	0,08	Bank of America Corp. 6.125% 31/12/2164	USD	8 160 000	7 962 453	0,44
EnLink Midstream Partners LP, FRN 6% Perpetual	USD	8 512 000	7 094 795	0,40	Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4.625% Perpetual	USD	1 780 000	1 508 804	0,09
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5.25% 16/08/2077	USD	3 435 000	2 766 541	0,16	Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	3 544 000	2 836 086	0,16
EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025	USD	593 000	573 265	0,03	Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	3 572 000	2 939 756	0,17
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	3 538 000	3 359 790	0,19	Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	4 426 000	4 115 199	0,23
					General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	5 575 000	4 642 091	0,26

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global High Yield

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 144A 6.5% 15/09/2024	USD	2 974 073	2 537 092	0,14	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	7 567 000	6 119 130	0,35
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.017% 26/06/2024	USD	4 150 000	3 993 673	0,23	Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	1 221 000	969 081	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	2 704 000	2 761 523	0,16	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	2 390 000	2 107 546	0,12
JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	7 735 000	6 614 575	0,37	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	11 035 000	8 953 247	0,51
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	16 005 000	9 667 522	0,54	Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	6 399 000	6 009 877	0,34
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.037% 28/10/2033	USD	3 915 000	4 087 946	0,23	Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	7 987 000	4 605 144	0,26
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	1 544 000	1 507 965	0,09	Tenet Healthcare Corp., 144A 4.625% 15/06/2028	USD	325 000	290 703	0,02
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	4 370 000	3 693 743	0,21	Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	12 217 000	10 514 479	0,59
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	9 434 000	7 511 246	0,42	Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 15/06/2030	USD	6 874 000	6 531 675	0,37
UniCredit SpA, FRN, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	5 387 000	4 386 443	0,25				<b>83 048 387</b>	<b>4,69</b>
Voya Financial, Inc., FRN 4.7% 23/01/2048	USD	5 078 000	3 941 409	0,22					
Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	7 598 000	6 660 597	0,38					
			<b>81 368 123</b>	<b>4,59</b>					
<b>Santé</b>					<b>Industrie</b>				
180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	4 993 000	4 331 752	0,24	Aircastle Ltd., 144A 5.25% 31/12/2164	USD	5 137 000	3 869 497	0,22
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	2 712 000	2 498 579	0,14	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	3 130 000	2 559 511	0,14
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	1 858 000	1 187 785	0,07	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	6 350 000	5 216 081	0,29
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	3 858 000	3 419 375	0,19	American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	633 000	608 672	0,03
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	13 657 000	12 408 022	0,70	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	13 783 000	12 597 060	0,72
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/12/2027	USD	1 349 000	1 215 441	0,07	Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	8 475 000	8 275 329	0,47
Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	3 545 000	1 817 411	0,10	British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	749 397	682 637	0,04
HCA, Inc., 144A 4.375% 15/03/2042	USD	2 644 000	2 122 285	0,12	Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	865 000	679 566	0,04
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	5 810 000	4 992 755	0,28	Foundation Building Materials, Inc., 144A 6% 01/03/2029	USD	3 978 000	3 031 316	0,17
Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5.5% 01/08/2027	USD	2 892 000	2 954 100	0,17	General Electric Co., FRN 8.099% Perpetual	USD	6 789 000	6 690 138	0,38
					Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	8 258 000	7 328 975	0,41
					IEA Energy Services LLC, 144A 6.625% 15/08/2029	USD	7 907 000	7 471 680	0,42

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global High Yield

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	6 473 000	5 628 079	0,32	Cloud Software Group Holdings, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1 990 000	1 685 053	0,10
Maxar Technologies, Inc., 144A 7.75% 15/06/2027	USD	1 624 000	1 689 287	0,10	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	6 258 000	5 405 222	0,30
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	9 822 000	8 631 574	0,49	CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	4 845 000	4 380 890	0,25
PECF USS Intermediate Holding III Corp., 144A 8% 15/11/2029	USD	6 503 000	4 232 347	0,24	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	4 745 000	4 369 148	0,25
Pike Corp., 144A 5.5% 01/09/2028	USD	4 754 000	4 163 886	0,24	NCR Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	4 259 000	3 532 299	0,20
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	1 673 756	1 583 474	0,09	Northwest Fiber LLC, 144A 4.75% 30/04/2027	USD	6 269 000	5 446 195	0,30
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	625 000	542 188	0,03	Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	1 965 000	1 516 064	0,09
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	6 820 000	5 581 438	0,32	Northwest Fiber LLC, 144A 10.75% 01/06/2028	USD	1 325 000	1 239 330	0,07
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	2 108 000	2 316 713	0,13	Seagate HDD Cayman, 144A 9.625% 01/12/2032	USD	6 259 740	6 831 867	0,38
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	3 985 000	3 597 180	0,20	Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	1 358 000	1 158 565	0,07
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	12 460 000	12 250 173	0,69	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	3 944 000	3 269 714	0,18
Uber Technologies, Inc., 144A 8% 01/11/2026	USD	10 365 000	10 415 108	0,59	Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	1 117 000	942 741	0,05
United Airlines, Inc., 144A 4.375% 15/04/2026	USD	3 831 000	3 537 445	0,20	Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	5 450 000	4 097 584	0,23
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	3 872 000	3 383 685	0,19				<b>50 704 811</b>	<b>2,86</b>
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	10 834 000	10 773 599	0,61	<b>Matériaux</b>				
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	3 404 000	3 239 178	0,18	Axalta Coating Systems LLC, 144A 3.375% 15/02/2029	USD	281 000	233 588	0,01
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 13.125% 15/11/2027	USD	2 375 000	599 688	0,03	Canpack SA, 144A 3.875% 15/11/2029	USD	8 693 000	6 825 045	0,40
Williams Scotsman International, Inc., 144A 4.625% 15/08/2028	USD	1 467 000	1 326 315	0,07	Constellium SE, 144A 5.875% 15/02/2026	USD	4 334 000	4 135 880	0,23
			<b>142 501 819</b>	<b>8,05</b>	Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	4 837 000	4 476 585	0,25
<b>Technologies de l'information</b>					First Quantum Minerals Ltd., 144A 6.5% 01/03/2024	USD	2 795 000	2 741 479	0,15
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6.625% 01/05/2028	USD	4 402 000	3 543 808	0,20	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	4 761 000	3 982 569	0,22
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	3 745 000	3 286 331	0,19	Hudbay Minerals, Inc., 144A 4.5% 01/04/2026	USD	1 033 000	945 195	0,05
					Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	1 521 000	1 376 302	0,08
					Illuminate Buyer LLC, 144A 9% 01/07/2028	USD	6 500 000	5 452 534	0,31
					Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	6 427 000	5 551 450	0,31
					Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	11 194 000	7 863 785	0,45

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global High Yield

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	6 324 000	5 170 072	0,29	<b>Services aux collectivités</b>				
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	3 552 000	3 357 065	0,19	Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	3 655 000	3 247 285	0,18
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	5 077 000	4 683 528	0,26	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	6 045 000	5 024 884	0,28
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	6 105 000	5 657 442	0,32	Edison International 5.375% 31/12/2164	USD	5 897 000	4 997 708	0,28
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	3 710 000	3 285 131	0,19	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, 144A 4.9% 20/11/2026	USD	831 000	733 374	0,04
Novelis Corp., 144A 3.875% 15/08/2031	USD	105 000	85 362	-	Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	3 416 000	3 630 999	0,21
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	6 555 000	6 410 861	0,36	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	3 265 000	3 527 223	0,20
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	9 622 000	7 923 141	0,46	NRG Energy, Inc., 144A 3.375% 15/02/2029	USD	3 435 000	2 754 643	0,16
SPCM SA, 144A 3.375% 15/03/2030	USD	6 877 000	5 604 755	0,32	NRG Energy, Inc., 144A 3.625% 15/02/2031	USD	4 908 000	3 718 777	0,21
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/08/2024	USD	6 568 000	6 284 687	0,35	NRG Energy, Inc., 144A 3.875% 15/02/2032	USD	422 000	315 487	0,02
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5.125% 01/04/2029	USD	3 133 000	2 093 126	0,12	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	5 005 000	4 501 052	0,25
			<b>94 139 582</b>	<b>5,32</b>				<b>32 451 432</b>	<b>1,83</b>
<b>Immobilier</b>					<b>Total des obligations</b>				
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	10 260 000	8 916 484	0,51				<b>1 117 615 774</b>	<b>63,11</b>
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	4 676 000	3 886 659	0,22	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.25% 01/12/2026	USD	5 914 000	5 536 831	0,31				<b>1 117 615 774</b>	<b>63,11</b>
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.5% 15/01/2028	USD	280 000	258 488	0,01	<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.125% 15/08/2030	USD	5 000	4 384	-	<b>Obligations</b>				
			<b>18 602 846</b>	<b>1,05</b>	<b>Finances</b>				
					SNS Bank NV, Reg. S, FRN 0% Perpetual#	EUR	4 800 000	-	-
								-	-
					<b>Total des obligations</b>				
								-	-
					<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
								-	-
					<b>Total des investissements</b>				
								<b>1 700 577 228</b>	<b>96,03</b>
					<b>Espèces</b>				
								<b>52 460 065</b>	<b>2,96</b>
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>				
								<b>17 799 751</b>	<b>1,01</b>
					<b>Actif net total</b>				
								<b>1 770 837 044</b>	<b>100,00</b>

# Le titre a été évalué à sa Juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global High Yield

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	470 052	USD	496 804	27 janvier 2023	HSBC	5 616	-
EUR	3 178 144	USD	3 369 170	27 janvier 2023	J.P. Morgan	27 824	-
EUR	2 127 144	USD	2 259 247	27 janvier 2023	Morgan Stanley	14 374	-
EUR	454 491	USD	482 466	27 janvier 2023	Nomura	3 322	-
EUR	3 340 675	USD	3 502 715	27 janvier 2023	Standard Chartered	68 001	-
EUR	11 290 320	USD	11 987 393	27 janvier 2023	UBS	80 386	0,01
USD	2 448 658	GBP	2 005 248	27 janvier 2023	Lloyds Bank	29 966	-
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>229 489</b>	<b>0,01</b>
Couverture des catégories d'actions							
AUD	7 240 035	USD	4 847 508	31 janvier 2023	HSBC	78 454	-
CHF	54 687 285	USD	59 122 731	31 janvier 2023	HSBC	279 940	0,02
EUR	330 458 724	USD	351 884 329	31 janvier 2023	HSBC	1 433 403	0,08
GBP	187	USD	225	31 janvier 2023	HSBC	-	-
NOK	108 266	USD	10 951	31 janvier 2023	HSBC	52	-
SEK	501	USD	48	31 janvier 2023	HSBC	-	-
SGD	9 953 208	USD	7 332 843	31 janvier 2023	HSBC	95 367	0,01
USD	560 917	GBP	460 738	31 janvier 2023	HSBC	5 119	-
USD	62 312	SEK	645 082	31 janvier 2023	HSBC	341	-
ZAR	57 666 312	USD	3 247 282	31 janvier 2023	HSBC	146 183	0,01
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>2 038 859</b>	<b>0,12</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>2 268 348</b>	<b>0,13</b>
USD	2 017 955	EUR	1 934 746	27 janvier 2023	ANZ	(50 019)	-
USD	2 744 428	EUR	2 636 000	27 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(73 088)	(0,01)
USD	4 032 340	EUR	3 817 050	27 janvier 2023	Citibank	(47 555)	-
USD	2 091 286	EUR	2 002 000	27 janvier 2023	Deutsche Bank	(48 573)	-
USD	2 583 779	EUR	2 477 000	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(63 789)	-
USD	316 205 958	EUR	305 839 912	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(10 694 304)	(0,61)
USD	1 459 004	EUR	1 380 000	27 janvier 2023	RBC	(16 024)	-
USD	2 873 383	EUR	2 712 705	27 janvier 2023	State Street	(26 121)	-
USD	2 894 592	EUR	2 735 344	27 janvier 2023	UBS	(29 110)	-
USD	55 140 726	GBP	46 414 987	27 janvier 2023	Barclays	(844 129)	(0,05)
USD	1 025 681	SGD	1 414 117	27 janvier 2023	Goldman Sachs	(29 627)	-
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(11 922 339)</b>	<b>(0,67)</b>
Couverture des catégories d'actions							
GBP	20 384 460	USD	24 795 975	31 janvier 2023	HSBC	(205 721)	(0,02)
NOK	148	USD	15	31 janvier 2023	HSBC	-	-
SEK	23 794 315	USD	2 299 511	31 janvier 2023	HSBC	(13 674)	-
USD	110 214	AUD	164 531	31 janvier 2023	HSBC	(1 729)	-
USD	1 251 805	CHF	1 155 943	31 janvier 2023	HSBC	(3 808)	-
USD	5 306 786	EUR	4 984 761	31 janvier 2023	HSBC	(22 788)	-
USD	15 949	GBP	13 229	31 janvier 2023	HSBC	(9)	-
USD	115	NOK	1 143	31 janvier 2023	HSBC	(1)	-
USD	22 811	SEK	237 665	31 janvier 2023	HSBC	(20)	-
USD	264 277	SGD	357 159	31 janvier 2023	HSBC	(2 275)	-
USD	112 818	ZAR	1 974 529	31 janvier 2023	HSBC	(3 377)	-
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(253 402)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(12 175 741)</b>	<b>(0,69)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(9 907 393)</b>	<b>(0,56)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global High Yield

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 2 Year Note, 31/03/2023	248	USD	54 250	-
US 10 Year Note, 22/03/2023	(450)	USD	390 844	0,02
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(220)	USD	115 156	0,01
US Long Bond, 22/03/2023	(66)	USD	33 000	-
US Ultra Bond, 22/03/2023	(6)	USD	797	-
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>594 047</b>	<b>0,03</b>
US 5 Year Note, 31/03/2023	125	USD	(15 625)	-
<b>Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(15 625)</b>	<b>-</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>578 422</b>	<b>0,03</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global High Yield

### Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
2 223 000	EUR	J.P. Morgan	Altice France Holding SA 5,875 % 01/02/2027	Achat	(5,00) %	20 décembre 2025	85 945	0,01
178 509	EUR	J.P. Morgan	Cellnex Telecom SA 3,125 % 27/07/2022	Vente	5,00 %	20 décembre 2024	14 568	-
687 002	EUR	BNP Paribas	Cirsa Finance International Sarl 4,75 % 22/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	4 485	-
2 500 000	EUR	J.P. Morgan	CMA CGM SA 6,5 % 15/07/2022	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	128 733	-
1 250 000	EUR	Credit Suisse	CMA CGM SA 6,5 % 15/07/2022	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	64 366	0,01
700 000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7,5 % 15/01/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2026	32 456	-
2 739 168	EUR	J.P. Morgan	CMA CGM SA 7,5 % 15/01/2026	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	113 783	-
1 076 150	EUR	Barclays	Jaguar Land Rover Automotive plc 2,2 % 15/01/2024	Vente	5,00 %	20 juin 2023	3 703	-
3 600 000	EUR	J.P. Morgan	Lanxess AG 1 % 07/10/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	179 106	0,01
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif</b>							<b>627 145</b>	<b>0,03</b>
55 860 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.39-V1	Achat	(5,00) %	20 décembre 2027	(435 054)	(0,02)
8 125 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.38-V1	Achat	(5,00) %	20 décembre 2027	(87 635)	(0,01)
2 261 027	EUR	Credit Suisse	Ardagh Packaging Finance plc 5,25 % 15/08/2027	Vente	5,00 %	20 juin 2027	(304 714)	(0,02)
422 342	EUR	Credit Suisse	Boparan Finance plc 7,63 % 30/11/2025	Vente	5,00 %	20 juin 2024	(91 819)	(0,01)
1 500 000	EUR	J.P. Morgan	Casino Guichard Perrachon SA 1,87 % 13/06/2022	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	(688 665)	(0,04)
4 257 206	USD	BNP Paribas	China Government Bond 7,5 % 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20 juin 2025	(58 101)	-
5 342 794	USD	Goldman Sachs	China Government Bond 7,5 % 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20 juin 2025	(72 917)	-
2 378 684	EUR	Credit Suisse	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	(97)	-
780 000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	(31)	-
520 000	EUR	Goldman Sachs	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2027	(33 021)	-
1 301 620	EUR	Credit Suisse	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2027	(82 655)	-
1 056 854	EUR	Credit Suisse	Jaguar Land Rover Automotive plc 2,2 % 15/01/2024	Vente	5,00 %	20 juin 2024	(26 940)	-
2 045 210	USD	Barclays	Korea Government Bond 2,75 % 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	(38 765)	-
4 090 420	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2,75 % 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	(77 530)	-
1 330 182	EUR	J.P. Morgan	TUI AG 5 % 16/04/2028	Vente	5,00 %	20 juin 2026	(215 209)	(0,01)
857 818	EUR	BNP Paribas	TUI AG 5 % 16/04/2028	Vente	5,00 %	20 juin 2026	(138 786)	(0,01)
491 015	EUR	Citigroup	TUI AG 5 % 16/04/2028	Vente	5,00 %	20 juin 2026	(79 441)	-
1 151 016	EUR	Credit Suisse	TUI AG 5 % 16/04/2028	Vente	5,00 %	20 juin 2026	(186 222)	(0,02)
1 800 000	EUR	Morgan Stanley	TUI AG 5 % 16/04/2028	Vente	5,00 %	20 juin 2026	(291 221)	(0,02)
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(2 908 823)</b>	<b>(0,16)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(2 281 678)</b>	<b>(0,13)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>QIAGEN NV, Reg. S 0% 17/12/2027</b>				
<b>Obligations convertibles</b>									
<b>Services de communication</b>					<b>Industrie</b>				
America Movil BV, Reg. S 0% 02/03/2024	EUR	11 000 000	11 162 562	4,33	Deutsche Post AG, Reg. S 0.05% 30/06/2025	EUR	8 400 000	7 989 550	3,11
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 1.5% 17/02/2025	USD	700 000	865 979	0,34	DMG Mori Co. Ltd., Reg. S 0% 16/07/2024	JPY	340 000 000	2 438 959	0,95
Cellnex Telecom SA, Reg. S 1.5% 16/01/2026	EUR	1 300 000	1 521 038	0,59	Duerr AG, Reg. S 0.75% 15/01/2026	EUR	900 000	988 301	0,38
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.5% 05/07/2028	EUR	5 000 000	4 954 642	1,93	Elis SA, Reg. S 2.25% 22/09/2029	EUR	1 100 000	1 180 716	0,46
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	14 000 000	1 773 390	0,69	Park24 Co. Ltd., Reg. S 0% 29/10/2025	JPY	180 000 000	1 197 671	0,47
Ubisoft Entertainment SA, Reg. S 2.375% 15/11/2028	EUR	1 400 000	1 462 556	0,57	Prysmian SpA, Reg. S 0% 02/02/2026	EUR	3 700 000	3 838 435	1,49
					Schneider Electric SE, Reg. S 0% 15/06/2026	EUR	3 617 900	6 579 042	2,56
			<b>21 740 167</b>	<b>8,45</b>				<b>24 212 674</b>	<b>9,42</b>
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					<b>Technologies de l'information</b>				
ANLLIAN Capital Ltd., Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	3 000 000	3 517 500	1,37	Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.5% 09/04/2025	EUR	5 100 000	5 685 666	2,21
Flight Centre Travel Group Ltd., Reg. S 2.5% 17/11/2027	AUD	600 000	369 167	0,14	Edenred, Reg. S 0% 06/09/2024	EUR	3 522 400	2 170 749	0,84
Geely Sweden Financials Holding AB, Reg. S 0% 19/06/2024	EUR	3 300 000	4 004 082	1,56	Globalwafers Co. Ltd., Reg. S 0% 01/06/2026	USD	2 400 000	1 925 128	0,75
Pirelli & C SpA, Reg. S 0% 22/12/2025	EUR	3 000 000	2 814 334	1,09	Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	6 397 000	5 860 418	2,27
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 21/05/2025	HKD	32 000 000	4 376 509	1,71	MongoDB, Inc. 0.25% 15/01/2026	USD	2 280 000	2 528 407	0,98
			<b>15 081 592</b>	<b>5,87</b>	Nexi SpA, Reg. S 1.75% 24/04/2027	EUR	1 300 000	1 099 032	0,43
<b>Finances</b>					<b>SCREEN Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 11/06/2025</b>				
Archer Obligations SA, Reg. S 0% 31/03/2023	EUR	2 100 000	2 473 101	0,96	SOITEC, Reg. S 0% 01/10/2025	EUR	558 600	1 069 049	0,42
JPMorgan Chase Bank NA, Reg. S 0% 18/02/2024	EUR	1 200 000	1 239 931	0,48	STMicroelectro- nics NV, Reg. S 0% 04/08/2025	USD	3 200 000	3 152 517	1,23
JPMorgan Chase Financial Co. LLC, Reg. S 0% 29/04/2025	EUR	1 800 000	1 863 594	0,72	STMicroelectro- nics NV, Reg. S 0% 04/08/2027	USD	5 800 000	5 625 000	2,19
Oliver Capital SARL, Reg. S 0% 29/12/2023	EUR	2 800 000	2 934 817	1,14	Xero Investments Ltd., Reg. S 0% 02/12/2025	USD	1 485 000	1 109 227	0,43
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 13/09/2023	JPY	230 000 000	1 642 733	0,64	Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 30/06/2025	USD	1 000 000	911 668	0,35
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2025	JPY	240 000 000	1 775 985	0,69				<b>32 465 652</b>	<b>12,62</b>
Selena SARL, Reg. S 0% 25/06/2025	EUR	3 300 000	3 141 104	1,23					
			<b>15 071 265</b>	<b>5,86</b>	<b>Matériaux</b>				
<b>Santé</b>					Sika AG, Reg. S 0.15% 05/06/2025	CHF	5 800 000	7 433 215	2,89
DiaSorin SpA, Reg. S 0% 05/05/2028	EUR	3 000 000	2 652 936	1,03	Umicore SA, Reg. S 0% 23/06/2025	EUR	1 000 000	917 178	0,36
QIAGEN NV, Reg. S 1% 13/11/2024	USD	1 000 000	1 116 558	0,43				<b>8 350 393</b>	<b>3,25</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	
<b>Services aux collectivités</b>					BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1.25% 15/05/2027					
Neoen SA, Reg. S 2.875% 14/09/2027	EUR	2 700 000	2 730 722	1,06	USD	600 000	604 161	0,23		
				<b>2 730 722</b>	<b>1,06</b>	CONMED Corp., 144A 2.25% 15/06/2027				
<b>Total des obligations convertibles</b>			<b>127 504 890</b>	<b>49,58</b>	USD	1 441 000	1 239 773	0,48		
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					Cytokinetics, Inc., 144A 3.5% 01/07/2027					
			<b>127 504 890</b>	<b>49,58</b>	USD	2 000 000	2 154 639	0,84		
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					Dexcom, Inc. 0.25% 15/11/2025					
<b>Obligations convertibles</b>					USD	4 358 000	4 443 772	1,73		
<b>Services de communication</b>					Insulet Corp. 0.375% 01/09/2026					
Bilibili, Inc. 1.375% 01/04/2026	USD	980 000	1 086 909	0,42	USD	2 276 000	3 027 912	1,18		
Cable One, Inc. 1.125% 15/03/2028	USD	490 000	341 668	0,13	USD	1 206 000	1 106 536	0,43		
CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 19/02/2025	JPY	400 000 000	2 976 322	1,17	USD	2 625 000	2 272 581	0,88		
CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 16/11/2029	JPY	300 000 000	2 238 637	0,87	USD	2 582 000	2 876 619	1,12		
Liberty Media Corp., 144A 0.5% 01/12/2050	USD	2 100 000	1 973 055	0,77	USD	920 000	865 848	0,34		
Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	1 525 000	1 418 522	0,55	USD	788 000	642 881	0,25		
Snap, Inc. 0.75% 01/08/2026	USD	625 000	496 866	0,19	USD	269 000	228 946	0,09		
Ziff Davis, Inc., 144A 1.75% 01/11/2026	USD	1 546 000	1 446 024	0,56	USD	1 785 000	1 914 651	0,74		
				<b>11 978 003</b>	<b>4,66</b>	JPY	70 000 000	540 382	0,21	
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>										
Booking Holdings, Inc. 0.75% 01/05/2025	USD	2 020 000	2 520 362	0,98	<b>25 005 655</b>					
Burlington Stores, Inc. 2.25% 15/04/2025	USD	1 950 000	2 126 816	0,83	<b>9,72</b>					
Etsy, Inc. 0.125% 01/10/2026	USD	2 850 000	4 212 231	1,64	<b>Industrie</b>					
Etsy, Inc. 0.125% 01/09/2027	USD	200 000	191 078	0,07	Axon Enterprise, Inc., 144A 0.5% 15/12/2027	USD	2 000 000	1 864 105	0,72	
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	5 800 000	5 136 831	2,00	Middleby Corp. (The) 1% 01/09/2025	USD	900 000	1 000 375	0,39	
Match Group Financero 2, Inc., 144A 0.875% 15/06/2026	USD	2 050 000	1 707 533	0,66					<b>2 864 480</b>	
				<b>15 894 851</b>	<b>6,18</b>	<b>Technologies de l'information</b>				
<b>Finances</b>					Akamai Technologies, Inc. 0.375% 01/09/2027	USD	4 175 000	3 797 410	1,49	
JPMorgan Chase Bank NA, 144A 0.125% 01/01/2023	USD	2 850 000	2 673 711	1,04	Bill.com Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	4 450 000	4 285 261	1,68	
				<b>2 673 711</b>	<b>1,04</b>	Block, Inc. 0.125% 01/03/2025	USD	1 950 000	1 746 560	0,68
<b>Santé</b>					Box, Inc. 0% 15/01/2026	USD	1 561 000	1 938 449	0,75	
Alnylam Pharma- ceuticals, Inc., 144A 1% 15/09/2027	USD	1 517 000	1 547 994	0,60	CyberArk Software Ltd. 0% 15/11/2024	USD	2 488 000	2 487 767	0,97	
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 0.599% 01/08/2024	USD	1 550 000	1 538 960	0,60	Datadog, Inc. 0.125% 15/06/2025	USD	2 350 000	2 429 563	0,94	
					Dropbox, Inc. 0% 01/03/2026	USD	2 539 000	2 160 649	0,84	
					Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	1 257 000	1 054 961	0,41	
					Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2026	USD	1 190 000	1 263 051	0,49	

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Enphase Energy, Inc. 0% 01/03/2028	USD	2 413 000	2 658 597	1,04	Vishay Inter- technology, Inc. 2.25% 15/06/2025	USD	850 000	772 249	0,30
Five9, Inc. 0.5% 01/06/2025	USD	1 900 000	1 634 677	0,64	Wolfspeed, Inc., 144A 0.25% 15/02/2028	USD	800 000	651 172	0,25
HubSpot, Inc. 0.375% 01/06/2025	USD	1 200 000	1 395 689	0,54	Wolfspeed, Inc., 144A 1.875% 01/12/2029	USD	2 700 000	2 295 127	0,89
InterDigital, Inc., 144A 3.5% 01/06/2027	USD	900 000	803 843	0,31	Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	2 800 000	2 768 509	1,09
Lumentum Holdings, Inc., 144A 0.5% 15/06/2028	USD	1 150 000	818 472	0,32				<b>55 992 351</b>	<b>21,79</b>
Lumentum Holdings, Inc. 0.5% 15/12/2026	USD	2 881 000	2 319 381	0,90	<b>Immobilier</b>				
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	2 048 000	1 907 884	0,74	Zillow Group, Inc. 0.75% 01/09/2024	USD	975 000	946 170	0,37
Nice Ltd. 0% 15/09/2025	USD	2 232 000	1 986 208	0,77	Zillow Group, Inc. 1.375% 01/09/2026	USD	700 000	667 526	0,26
Nutanix, Inc. 0.25% 01/10/2027	USD	2 000 000	1 574 508	0,61				<b>1 613 696</b>	<b>0,63</b>
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	1 417 000	1 772 910	0,69	<b>Services aux collectivités</b>				
Progress Software Corp. 1% 15/04/2026	USD	1 656 000	1 593 919	0,62	NextEra Energy Partners LP, 144A 0% 15/06/2024	USD	2 550 000	2 260 824	0,88
Pure Storage, Inc. 0.125% 15/04/2023	USD	1 777 000	1 807 810	0,70	NextEra Energy Partners LP, 144A 0% 15/11/2025	USD	500 000	470 947	0,18
Semtech Corp., 144A 1.625% 01/11/2027	USD	900 000	865 417	0,34	Ormat Technologies, Inc., 144A 2.5% 15/07/2027	USD	900 000	993 205	0,39
Silicon Laboratories, Inc. 0.625% 15/06/2025	USD	2 170 000	2 554 987	0,99	Sunnova Energy International, Inc., 144A 2.625% 15/02/2028	USD	450 000	341 190	0,13
SolarEdge Technologies, Inc. 0% 15/09/2025	USD	1 800 000	2 090 159	0,81	Sunnova Energy International, Inc. 0.25% 01/12/2026	USD	3 021 000	2 194 260	0,85
Splunk, Inc. 1.125% 15/09/2025	USD	1 000 000	885 661	0,34				<b>6 260 426</b>	<b>2,43</b>
Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	700 000	613 628	0,24	<b>Total des obligations convertibles</b>			<b>122 283 173</b>	<b>47,56</b>
Verint Systems, Inc. 0.25% 15/04/2026	USD	1 290 000	1 057 873	0,41	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>122 283 173</b>	<b>47,56</b>
					<b>Total des investissements</b>			<b>249 788 063</b>	<b>97,14</b>
					<b>Espèces</b>			<b>3 206 410</b>	<b>1,25</b>
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>4 142 317</b>	<b>1,61</b>
					<b>Actif net total</b>			<b>257 136 790</b>	<b>100,00</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	672 025	AUD	1 040 250	31 janvier 2023	Citibank	10 052	-
EUR	1 430 968	CHF	1 403 958	31 janvier 2023	Bank of America	4 620	-
EUR	4 458 140	CHF	4 342 308	31 janvier 2023	Barclays	46 581	0,02
EUR	1 793 637	CHF	1 760 558	31 janvier 2023	HSBC	5 002	-
EUR	516 622	GBP	456 040	31 janvier 2023	J.P. Morgan	2 082	-
EUR	6 123 659	HKD	49 792 836	31 janvier 2023	Lloyds Bank	147 663	0,06
EUR	156 868	SGD	223 742	31 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	689	-
EUR	1 588 269	USD	1 695 000	31 janvier 2023	Bank of America	2 932	-
EUR	145 916 208	USD	151 713 605	31 janvier 2023	Barclays	4 018 163	1,56
EUR	4 866 504	USD	5 069 000	31 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	125 458	0,05
EUR	812 965	USD	856 347	31 janvier 2023	HSBC	12 022	-
EUR	3 537 620	USD	3 714 000	31 janvier 2023	J.P. Morgan	63 908	0,03
EUR	399 697	USD	420 000	31 janvier 2023	Lloyds Bank	6 870	-
EUR	4 063 872	USD	4 248 343	31 janvier 2023	Standard Chartered	90 388	0,04
EUR	6 903 563	USD	7 228 464	31 janvier 2023	UBS	142 766	0,06
USD	10 979	EUR	10 264	31 janvier 2023	UBS	4	-
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>4 679 200</b>	<b>1,82</b>
Couverture des catégories d'actions							
CHF	572 450	EUR	581 255	31 janvier 2023	HSBC	324	-
EUR	5 824	CHF	5 722	31 janvier 2023	HSBC	11	-
EUR	124 884	USD	133 017	31 janvier 2023	HSBC	474	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>809</b>	<b>-</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>4 680 009</b>	<b>1,82</b>
EUR	11 653 470	JPY	1 683 571 036	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(333 746)	(0,13)
EUR	2 157 384	JPY	312 000 000	31 janvier 2023	UBS	(64 092)	(0,03)
EUR	1 336 400	USD	1 430 000	31 janvier 2023	BNP Paribas	(1 082)	-
USD	463 849	EUR	434 175	31 janvier 2023	Bank of America	(335)	-
USD	3 000 000	EUR	2 812 692	31 janvier 2023	Barclays	(6 786)	-
USD	2 221 000	EUR	2 083 236	31 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(5 930)	-
USD	1 559 000	EUR	1 479 493	31 janvier 2023	Citibank	(21 357)	(0,01)
USD	5 433 829	EUR	5 218 091	31 janvier 2023	Deutsche Bank	(135 820)	(0,05)
USD	1 489 000	EUR	1 410 333	31 janvier 2023	HSBC	(17 668)	(0,01)
USD	3 658 396	EUR	3 509 141	31 janvier 2023	RBC	(87 436)	(0,03)
USD	2 128 878	EUR	2 039 191	31 janvier 2023	Standard Chartered	(48 047)	(0,02)
USD	2 949 000	EUR	2 821 331	31 janvier 2023	UBS	(63 126)	(0,02)
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(785 425)</b>	<b>(0,30)</b>
Couverture des catégories d'actions							
EUR	9 013	CHF	8 901	31 janvier 2023	HSBC	(30)	-
USD	5 856 927	EUR	5 500 572	31 janvier 2023	HSBC	(22 576)	(0,01)
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(22 606)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(808 031)</b>	<b>(0,31)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>3 871 978</b>	<b>1,51</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Securitised Credit

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Finances</b>									
SLM Student Loan Trust, Reg. S 2.093% 25/07/2039	EUR	33 400 009	34 053 637	2,61	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd., Series 2021-FL2 'A', 144A 5.418% 15/05/2036	USD	13 221 000	12 864 801	0,98
				<b>34 053 637</b>	<b>2,61</b>				
<b>Total des obligations</b>				<b>34 053 637</b>	<b>2,61</b>				
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
				<b>34 053 637</b>	<b>2,61</b>				
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Finances</b>									
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2019-B 'B', 144A 3.483% 15/08/2040	USD	2 195 297	2 184 967	0,17	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'B', Series 2021-FL3, 144A 5.918% 15/08/2034	USD	10 000 000	9 468 948	0,72
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2020-C 'B', 144A 2.617% 15/08/2040	USD	5 501 466	5 392 905	0,41	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL3, 144A 6.168% 15/08/2034	USD	14 735 000	13 648 046	1,04
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2019-B 'C', 144A 3.781% 15/08/2040	USD	4 648 000	4 443 393	0,34	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL4, 144A 6.175% 15/11/2036	USD	17 977 000	16 610 822	1,27
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2020-C 'C', 144A 3.363% 15/08/2040	USD	17 510 000	16 905 154	1,29	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'D', Series 2021-FL3, 144A 6.518% 15/08/2034	USD	14 741 000	13 517 080	1,03
A10 Bridge Asset Financing LLC 'C', Series 2021-D, 144A 4.004% 01/10/2038	USD	15 065 492	13 689 817	1,05	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 'A', Series 2013-WBRK, 144A 3.652% 10/03/2037	USD	15 000 000	13 546 008	1,04
A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2019-B 'D', 144A 4.523% 15/08/2040	USD	4 597 000	4 349 407	0,33	Banna RMBS DAC, Reg. S, Series 2019-1 'A' 4.627% 30/12/2063	GBP	6 078 980	7 271 882	0,56
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	6 750 000	5 330 351	0,41	BDS Ltd. 'B', Series 2021-FL8, 144A 5.289% 18/01/2036	USD	13 608 000	13 107 296	1,00
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-SL2 'A' 4.636% 25/05/2037	USD	28 416	28 387	-	Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-HE5 'M1' 4.871% 25/07/2034	USD	1 055 268	1 005 122	0,08
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2006-2 'A3A' 3.721% 15/12/2038	GBP	4 455 144	5 059 476	0,39	Bellemeade Re Ltd., FRN, Series 2019-1A 'M1B', 144A 6.139% 25/03/2029	USD	612 375	612 114	0,05
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-10CB '1A2' 4.839% 25/05/2035	USD	69 128	51 730	-	Bellemeade Re Ltd., Series 2021-1A 'M1B', 144A 6.128% 25/03/2031	USD	15 000 000	14 638 059	1,12
					Bellemeade Re Ltd., Series 2021-2A 'M1B', 144A 5.428% 25/06/2031	USD	7 750 000	7 442 081	0,57
					Bellemeade Re Ltd., Series 2019-2A 'M1C', 144A 6.389% 25/04/2029	USD	4 679 870	4 646 765	0,36
					Bellemeade Re Ltd., Series 2020-2A 'M1C', 144A 8.387% 26/08/2030	USD	239 019	239 177	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Securitised Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bellemeade Re Ltd., Series 2020-3A 'M1C', 144A 8.089% 25/10/2030	USD	3 955 638	3 976 333	0,30	BX Trust, FRN, Series 2018-BILT 'E', 144A 6.295% 15/05/2030	USD	3 205 000	3 027 705	0,23
Bellemeade Re Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 6.878% 25/03/2031	USD	2 285 000	2 182 760	0,17	BX Trust, FRN, Series 2018-BILT 'F', 144A 6.795% 15/05/2030	USD	7 213 000	6 763 280	0,52
Bellemeade Re Ltd., Series 2021-2A 'M1C', 144A 5.778% 25/06/2031	USD	4 200 000	3 841 819	0,29	Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A1R', Series 2017-3X 2.078% 15/01/2031	EUR	3 798 267	3 960 117	0,30
Bellemeade Re Ltd., Series 2018-1A 'M2', 144A 7.289% 25/04/2028	USD	7 109 808	7 093 502	0,54	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-TBR 'B', 144A 5.025% 15/12/2036	USD	2 823 000	2 723 757	0,21
Bellemeade Re Ltd., Series 2019-1A 'M2', 144A 6.744% 25/03/2029	USD	14 662 000	14 550 513	1,11	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-375P 'D', 144A 3.635% 10/05/2035	USD	2 950 000	2 684 759	0,21
Bellemeade Re Ltd., Series 2019-4A 'M2', 144A 7.239% 25/10/2029	USD	13 657 000	13 048 749	1,00	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-TBR 'D', 144A 5.675% 15/12/2036	USD	3 496 000	3 329 230	0,25
Bellemeade Re Ltd., Series 2021-2A 'M2', 144A 6.828% 25/06/2031	USD	7 500 000	6 338 338	0,49	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-TBR 'E', 144A 6.675% 15/12/2036	USD	2 906 000	2 752 798	0,21
Bellemeade Re Ltd., Series 2020-4A 'M2B', 144A 7.989% 25/06/2030	USD	2 256 130	2 253 910	0,17	COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2019-WCM 'F', 144A 6.075% 15/10/2034	USD	198 972	189 775	0,01
Bellemeade RE Ltd. 'A2', Series 2021-3A, 144A 4.928% 25/09/2031	USD	10 233 000	9 696 096	0,74	CORE Mortgage Trust, FRN, Series 2019-CORE 'D', 144A 5.525% 15/12/2031	USD	3 155 200	2 917 342	0,22
Bellemeade RE Ltd. 'M1B', Series 2021-3A, 144A 5.328% 25/09/2031	USD	17 952 000	16 999 731	1,30	CORE Mortgage Trust, FRN, Series 2019-CORE 'E', 144A 5.775% 15/12/2031	USD	4 936 800	4 411 424	0,34
Bellemeade RE Ltd. 'M1C', Series 2021-3A, 144A 5.478% 25/09/2031	USD	12 243 000	10 952 961	0,84	CVC Cordatus Loan Fund V DAC, Reg. S 'ARR', Series 5X 2.112% 21/07/2030	EUR	3 764 285	3 917 987	0,30
Bellemeade RE Ltd. 'M2', Series 2021-3A, 144A 7.078% 25/09/2031	USD	20 874 000	17 885 325	1,37	CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2006-11 '1AF4' 6.3% 25/12/2035	USD	1 377 988	1 269 807	0,10
BlackRock European CLO VI DAC, Reg. S 'A1', Series 6X 2.248% 15/07/2032	EUR	11 936 000	12 375 598	0,95	CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2006-13 '1AF4' 4.011% 25/01/2037	USD	1 599 182	1 508 671	0,12
Blackrock European CLO VII DAC, Reg. S 'AR', Series 7X 1.998% 15/10/2031	EUR	9 150 000	9 443 627	0,72	CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2006-13 '1AF5' 4.011% 25/01/2037	USD	2 846 960	2 249 104	0,17
Business Mortgage Finance 5 plc, Reg. S 'M1', Series 5 4.139% 15/02/2039	GBP	2 447 080	2 811 993	0,22	CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2006-11 '1AF6' 6.15% 25/09/2046	USD	247 407	223 860	0,02
BX Trust, FRN, Series 2018-BILT 'C', 144A 5.095% 15/05/2030	USD	300 000	284 911	0,02					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Securitised Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2006-13 '1AF6' 4% 25/01/2037	USD	469 779	431 576	0,03	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-F '2A1A' 4.013% 15/07/2036	USD	1 160 139	1 058 763	0,08
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2007-4 'A4W' 4.409% 25/04/2047	USD	464 622	415 104	0,03	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-L 'A' 4.095% 15/02/2036	USD	251 006	245 169	0,02
CWABS Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-O '1A' 4.155% 15/02/2034	USD	164 662	163 463	0,01	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-B 'A' 4.025% 15/02/2037	USD	45 295	41 567	-
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, FRN, Series 2006-RES '4F1B', 144A 4.135% 15/05/2034	USD	26 943	26 938	-	DBGS Mortgage Trust, FRN, Series 2019-1735 'E', 144A 4.334% 10/04/2037	USD	4 174 000	2 798 820	0,21
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, FRN, Series 2006-RES '4U1A', 144A 4.145% 15/03/2034	USD	348 692	347 579	0,03	Dryden Euro CLO BV, Reg. S, Series 2013-29X 'ARR' 2.128% 15/07/2032	EUR	9 950 870	10 359 838	0,79
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, FRN, Series 2006-RES '5C1A', 144A 4.055% 15/07/2035	USD	377 352	372 067	0,03	DSLA Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR6 '2A1A' 4.629% 19/10/2045	USD	1 298 753	1 068 666	0,08
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, FRN, Series 2006-RES '5D1A', 144A 4.065% 15/11/2035	USD	2 144 897	2 085 447	0,16	Eagle RE Ltd., Series 2018-1 'B1', 144A 8.389% 25/11/2028	USD	6 594 000	6 535 784	0,50
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-C '1A' 4.055% 15/05/2036	USD	1 289 126	1 223 538	0,09	Eagle RE Ltd., FRN, Series 2019-1 'M1B', 144A 6.189% 25/04/2029	USD	3 903 305	3 820 545	0,29
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-F '1A' 4.013% 15/07/2036	USD	1 717 300	1 568 361	0,12	Eagle RE Ltd., Series 2020-1 'M1B', 144A 5.839% 25/01/2030	USD	9 374 642	9 323 451	0,71
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-G '2A' 4.105% 15/12/2035	USD	307 581	304 978	0,02	Eagle RE Ltd., Series 2020-1 'M1C', 144A 6.189% 25/01/2030	USD	11 207 000	10 771 110	0,82
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-C '2A' 4.055% 15/05/2036	USD	1 209 891	1 152 215	0,09	Eagle RE Ltd., Series 2020-1 'M2', 144A 6.389% 25/01/2030	USD	5 010 000	4 680 276	0,36
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-I '2A' 4.015% 15/01/2037	USD	2 009 796	1 844 060	0,14	Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 8.178% 25/04/2034	USD	9 397 000	8 709 254	0,67
					Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A' 2.893% 15/06/2044	GBP	1 032 810	1 195 294	0,09
					Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2 'A3' 3.821% 15/09/2044	GBP	4 468 428	5 247 664	0,40
					Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'A3A' 4.502% 13/06/2045	GBP	2 091 921	2 492 727	0,19
					Eurosail-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-3X 'A3C' 4.502% 13/06/2045	GBP	1 655 031	1 972 010	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Securitised Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Finsbury Square plc, Reg. S 'A', Series 2021-2X 4.232% 16/12/2071	GBP	19 165 046	22 490 202	1,72	IndyMac INDA Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-AR1 '1A1' 3.014% 25/03/2037	USD	970 735	794 331	0,06
Finsbury Square plc, Reg. S 'AGRN', Series 2021-1GRX 4.082% 16/12/2067	GBP	19 565 391	22 976 563	1,77	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR2 '1A1A' 4.609% 25/04/2046	USD	998 995	817 499	0,06
Galaxy Xxiv CLO Ltd., FRN, Series 2017-24A 'A', 144A 5.199% 15/01/2031	USD	1 288 000	1 271 423	0,10	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR2 '1A1B' 4.599% 25/04/2046	USD	750 004	613 466	0,05
GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 'B', Series 2021-4GS, 144A 2.36% 20/07/2048	USD	4 537 000	3 159 599	0,24	J.P. Morgan Mortgage Acquisition Trust, Series 2007-CH1 'AF5' 4.6% 25/11/2036	USD	5 538 511	5 301 472	0,41
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, Series 2007-1 'A2B' 1.193% 18/03/2039	EUR	422 733	442 666	0,03	J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A5 '2A2' 3.984% 25/08/2035	USD	64 203	60 092	-
HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL1 'A', 144A 4.937% 16/06/2036	USD	13 296 017	12 882 859	0,99	Landmark Mortgage Securities No. 3 plc, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 3.668% 17/04/2044	GBP	2 655 514	3 021 753	0,23
HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL1 'C', 144A 5.587% 16/06/2036	USD	5 391 000	5 047 444	0,39	Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'D', 144A 2.689% 17/08/2031	EUR	2 999 383	2 949 271	0,23
HGI CRE CLO Ltd. 'D', Series 2021-FL2, 144A 6.476% 17/09/2036	USD	8 000 000	7 355 988	0,56	Magnetite VII Ltd. 'CR2', Series 2012-7A, 144A 6.129% 15/01/2028	USD	3 272 500	3 090 235	0,24
Hilton USA Trust, FRN, Series 2016-HHV 'C', 144A 4.333% 05/11/2038	USD	800 000	721 314	0,06	Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'A2' 3.746% 15/04/2047	GBP	451 423	508 872	0,04
Home RE Ltd. 'M1B', Series 2022-1, 144A 7.428% 25/10/2034	USD	9 000 000	8 808 026	0,67	Mansard Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2006-1X 'M1' 3.916% 15/10/2048	GBP	90 111	101 614	0,01
Home RE Ltd., Series 2020-1 'M1C', 144A 8.539% 25/10/2030	USD	4 385 915	4 387 393	0,34	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-13 '3A7' 3.874% 21/11/2034	USD	34 540	30 984	-
Home RE Ltd., Series 2021-1 'M1C', 144A 6.689% 25/07/2033	USD	9 200 000	8 907 829	0,68	Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2007-NCW 'A1', 144A 4.689% 25/05/2037	USD	2 908 582	2 504 004	0,19
Home RE Ltd., Series 2019-1 'M2', 144A 7.639% 25/05/2029	USD	5 500 000	5 422 137	0,42	MF1 Ltd. 'A', Series 2022-FL8, 144A 5.176% 19/02/2037	USD	11 229 000	10 805 288	0,83
Home RE Ltd., Series 2020-1 'M2', 144A 9.639% 25/10/2030	USD	3 750 000	3 782 159	0,29	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-SUN 'E', 144A 5.825% 15/07/2035	USD	456 000	437 657	0,03
Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 7.178% 25/01/2034	USD	4 750 000	4 067 461	0,31					
HPLY Trust, FRN, Series 2019-HIT 'D', 144A 5.875% 15/11/2036	USD	7 242 592	6 859 747	0,53					
Impac Secured Assets Trust, Series 2006-3 'A1' 4.559% 25/11/2036	USD	8 801 061	7 479 955	0,57					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Securitised Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-SUN 'F', 144A 6.425% 15/07/2035	USD	5 596 000	5 342 793	0,41	PRPM LLC 'A1', Series 2021-6, 144A 1.793% 25/07/2026	USD	25 948 272	23 461 853	1,81
Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'A2' 4.652% 13/03/2046	GBP	4 176 714	4 963 709	0,38	PRPM LLC 'A1', Series 2021-7, 144A 1.867% 25/08/2026	USD	17 421 487	15 818 247	1,21
MSCG Trust, FRN, Series 2018-SELF 'E', 144A 6.023% 15/10/2037	USD	3 914 112	3 646 328	0,28	PRPM LLC 'A1', Series 2021-9, 144A 2.363% 25/10/2026	USD	26 225 799	23 645 528	1,82
MSSG Trust, FRN, Series 2017-237P 'D', 144A 3.865% 13/09/2039	USD	13 070 000	10 289 857	0,79	Radnor RE Ltd., Series 2019-2 'B1', 144A 7.089% 25/06/2029	USD	6 100 000	6 060 210	0,46
Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'A3' 2.903% 15/12/2050	GBP	3 346 197	3 783 046	0,29	Radnor RE Ltd., FRN, Series 2019-1 'M1B', 144A 6.339% 25/02/2029	USD	8 396 648	8 299 916	0,64
Oak Hill European Credit Partners IV Designated Activity Co., Reg. S 'A1RN', Series 2015-4X 2.186% 20/01/2032	EUR	4 426 396	4 596 309	0,35	Radnor RE Ltd., Series 2020-1 'M1B', 144A 5.839% 25/01/2030	USD	5 603 000	5 554 274	0,43
Oaktown Re III Ltd., Series 2019-1A 'M2', 144A 6.939% 25/07/2029	USD	7 477 500	7 345 933	0,56	Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M1B', 144A 5.628% 27/12/2033	USD	17 000 000	16 630 014	1,27
Oaktown Re V Ltd., Series 2020-2A 'M1B', 144A 7.989% 25/10/2030	USD	883 633	883 160	0,07	Radnor RE Ltd., Series 2019-1 'M2', 144A 7.589% 25/02/2029	USD	21 357 815	20 932 120	1,60
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 6.928% 25/10/2033	USD	6 043 000	5 587 946	0,43	Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M2', 144A 7.078% 27/12/2033	USD	15 438 000	13 592 968	1,04
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M2', 144A 7.878% 25/10/2033	USD	7 500 000	6 840 610	0,52	Radnor RE Ltd., Series 2020-1 'M2A', 144A 6.044% 25/01/2030	USD	15 256 000	14 411 890	1,10
Option One Mortgage Loan Trust, Series 2007-FXD1 '3A4' 5.86% 25/01/2037	USD	1 617 843	1 529 822	0,12	RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS1X 'A2A' 3.702% 12/06/2044	GBP	6 385 378	7 331 334	0,56
Pretium Mortgage Credit Partners LLC 'A1', Series 2022-NPL1, 144A 2.981% 25/01/2052	USD	21 776 271	19 477 807	1,49	RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS2X 'A2A' 3.702% 12/06/2044	GBP	4 713 923	5 388 995	0,41
Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'A' 2.644% 24/03/2061	EUR	5 890 765	6 145 086	0,47	RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS3X 'A2A' 3.702% 12/06/2044	GBP	2 883 796	3 326 950	0,25
Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'C' 3.794% 24/03/2061	EUR	5 530 000	5 458 007	0,42	RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS1X 'A2C' 0.986% 12/06/2044	EUR	7 704 615	7 762 817	0,59
PRPM LLC 'A1', Series 2021-10, 144A 2.487% 25/10/2026	USD	2 996 606	2 775 168	0,21	RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS2X 'A2C' 0.986% 12/06/2044	EUR	2 571 729	2 569 023	0,20
					Rochester Financing No 3 plc, Reg. S, Series 3 'D' 5.281% 18/12/2044	GBP	2 145 000	2 341 733	0,18
					Rochester Financing No 3 plc, Reg. S, Series 3 'E' 5.931% 18/12/2044	GBP	2 720 000	2 863 973	0,22
					SC Germany SA, Reg. S 'D', Series 2021-1 3.472% 14/11/2035	EUR	13 023 978	13 229 326	1,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Securitized Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Scorpio European Loan Conduit No. 34 DAC, FRN, Series 34A 'E', 144A 6.709% 17/05/2029	GBP	4 101 605	4 717 925	0,36	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2018-A12X 'C' 4.858% 20/02/2045	GBP	10 234 000	11 773 606	0,90
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2004-5 'A1' 3.483% 20/06/2034	USD	888 351	792 463	0,06	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-A13X 'D' 5.296% 20/07/2045	GBP	16 831 000	18 000 894	1,38
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2004-6 'A1' 3.038% 20/07/2034	USD	1 053 127	951 498	0,07	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2020-A14X 'D' 5.289% 20/05/2045	GBP	8 373 000	9 070 490	0,69
SLM Student Loan Trust, Reg. S, Series 2004-5X 'A6' 1.943% 25/10/2039	EUR	29 650 166	29 929 222	2,30	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-V2X 'E' 6.439% 20/02/2054	GBP	10 770 000	12 506 648	0,96
Southern Pacific Financing plc, Reg. S, FRN, Series 2006-A 'B' 2.943% 10/03/2044	GBP	2 051 699	2 404 733	0,18	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'E', Series 2020-A14X 5.539% 20/05/2045	GBP	3 191 000	3 842 672	0,29
St. Paul's CLO IV DAC 'ARR1', Series 4A, 144A 2.373% 25/04/2030	EUR	4 988 143	5 199 098	0,40	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'ER', Series 2019-GR4X 4.846% 20/10/2051	GBP	4 900 000	5 678 625	0,43
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-3 'A' 4.133% 12/12/2043	GBP	9 872 585	11 683 936	0,89	Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-V2X 'F' 6.439% 20/02/2054	GBP	12 489 000	15 054 083	1,15
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S 'C', Series 2021-2X 5.446% 20/07/2060	GBP	3 158 000	3 729 783	0,29	Voya Euro CLO I DAC, Reg. S 'A', Series 1X 2.128% 15/10/2030	EUR	9 221 001	9 617 093	0,74
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S 'D', Series 2021-2X 5.946% 20/07/2060	GBP	5 407 000	6 348 138	0,49	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR10 'A1B' 4.809% 25/07/2044	USD	93 601	84 923	0,01
Stratton Mortgage Funding plc 'E', Series 2021-2A, 144A 6.446% 20/07/2060	GBP	14 600 000	17 160 709	1,31	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR9 'A7' 3.908% 25/08/2034	USD	1 819 741	1 696 982	0,13
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-5 '1A1' 4.829% 25/06/2037	USD	108 259	91 404	0,01				<b>1 092 226 724</b>	<b>83,59</b>
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2004-AR8 'A1' 5.019% 19/05/2035	USD	188 841	165 210	0,01	<b>Industrie</b>				
Taurus DAC, Series 2021-UK1A 'B', 144A 4.739% 17/05/2031	GBP	4 018 485	4 542 148	0,35	Galaxy Xxviii CLO Ltd., Series 2018-28A 'A1', 144A 5.179% 15/07/2031	USD	3 630 000	3 572 711	0,27
Taurus DAC 'C', Series 2021-UK4A, 144A 5.189% 17/08/2031	GBP	7 907 124	8 671 970	0,66	Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'A3B' 3.711% 15/12/2043	GBP	5 770 051	6 561 282	0,51
Taurus DAC 'D', Series 2021-UK4A, 144A 5.539% 17/08/2031	GBP	5 151 029	5 552 778	0,43	Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'A3C' 3.453% 15/12/2043	USD	2 709 587	2 533 762	0,19
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-A13X 'B' 4.646% 20/07/2045	GBP	18 772 000	21 997 804	1,68				<b>12 667 755</b>	<b>0,97</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Securitised Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	
<b>Immobilier</b>					<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					
Prosil Acquisition SA, Reg. S, FRN, Series 1 'A' 3.578% 31/10/2039	EUR	15 092 411	13 733 926	1,05	<b>Obligations</b>					
				<b>13 733 926</b>	<b>1,05</b>	<b>Finances</b>				
<b>Total des obligations</b>				<b>1 118 628 405</b>	<b>85,61</b>	Motor Securities DAC 'C' 6.035% 25/11/2029	GBP	13 250 000	15 411 907	1,18
<b>Contrats TBA (To Be Announced)</b>						<b>15 411 907 1,18</b>				
<b>Finances</b>					<b>Total des obligations</b>					
UMBS 6% 25/01/2052	USD	39 000 000	39 687 067	3,04	<b>15 411 907 1,18</b>					
				<b>39 687 067</b>	<b>3,04</b>	<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
<b>Total des contrats TBA (To Be Announced)</b>				<b>39 687 067</b>	<b>3,04</b>	<b>15 411 907 1,18</b>				
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>1 158 315 472 88,65</b>					
					<b>Total des investissements</b>					
					<b>1 207 781 016 92,44</b>					
					<b>Espèces</b>					
					<b>154 823 133 11,85</b>					
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>					
					<b>(56 072 145) (4,29)</b>					
					<b>Actif net total</b>					
					<b>1 306 532 004 100,00</b>					

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-valeur latente USD	% de l'actif net
EUR	936 353	USD	997 389	9 janvier 2023	Bank of America	2 126	-
EUR	2 520 353	USD	2 506 112	9 janvier 2023	J.P. Morgan	184 252	0,01
EUR	929 501	USD	967 324	9 janvier 2023	Standard Chartered	24 877	-
USD	995 751	GBP	813 625	22 février 2023	UBS	13 766	-
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>225 021</b>	<b>0,01</b>
Couverture des catégories d'actions							
AUD	38 508 736	USD	25 783 239	31 janvier 2023	HSBC	417 266	0,04
EUR	94 017 650	USD	100 113 062	31 janvier 2023	HSBC	408 124	0,03
USD	1 715 204	GBP	1 406 599	31 janvier 2023	HSBC	18 390	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>843 780</b>	<b>0,07</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>1 068 801</b>	<b>0,08</b>
USD	104 366 452	EUR	105 550 198	9 janvier 2023	HSBC	(8 303 650)	(0,63)
USD	12 977 157	EUR	12 390 339	9 janvier 2023	J.P. Morgan	(248 974)	(0,02)
USD	27 964 701	EUR	27 013 656	9 janvier 2023	Morgan Stanley	(871 164)	(0,07)
USD	10 408 785	EUR	10 312 439	9 janvier 2023	State Street	(599 281)	(0,05)
USD	14 789 754	EUR	14 228 668	9 janvier 2023	UBS	(398 711)	(0,03)
GBP	3 142 109	USD	3 839 179	22 février 2023	State Street	(46 886)	-
USD	512 120	GBP	425 555	22 février 2023	J.P. Morgan	(1 494)	-
USD	278 871 126	GBP	231 574 000	22 février 2023	Morgan Stanley	(621 479)	(0,05)
USD	12 568 791	GBP	10 418 187	22 février 2023	State Street	(5 186)	-
USD	8 666 343	GBP	7 194 673	22 février 2023	UBS	(17 092)	-
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(11 113 917)</b>	<b>(0,85)</b>
Couverture des catégories d'actions							
GBP	773 602 845	USD	941 058 187	31 janvier 2023	HSBC	(7 842 876)	(0,60)
USD	125 826	EUR	117 933	31 janvier 2023	HSBC	(266)	-
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(7 843 142)</b>	<b>(0,60)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(18 957 059)</b>	<b>(1,45)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(17 888 258)</b>	<b>(1,37)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Securitised Credit

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 5 Year Note, 31/03/2023	(537)	USD	350 475	0,03
US 10 Year Note, 22/03/2023	(124)	USD	46 548	-
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(18)	USD	46 969	-
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>443 992</b>	<b>0,03</b>
US 2 Year Note, 31/03/2023	(495)	USD	(5 469)	-
<b>Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(5 469)</b>	<b>-</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>438 523</b>	<b>0,03</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
AT&T, Inc. 2.3% 01/06/2027	USD	13 000	10 864	0,04	EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	10 000	9 334	0,04
AT&T, Inc. 4.3% 15/02/2030	USD	59 000	52 228	0,20	Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	35 000	31 380	0,12
ITV plc, Reg. S 2% 01/12/2023	EUR	308 000	305 851	1,16	Marathon Oil Corp. 6.6% 01/10/2037	USD	22 000	20 616	0,08
T-Mobile USA, Inc. 3.75% 15/04/2027	USD	65 000	57 536	0,22	MPLX LP 4.5% 15/04/2038	USD	68 000	53 962	0,20
WPP Finance 2016, Reg. S 1.375% 20/03/2025	EUR	115 000	108 983	0,41				<b>280 766</b>	<b>1,07</b>
			<b>535 462</b>	<b>2,03</b>	<b>Finances</b>				
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>									
Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	10 000	7 695	0,03	3i Group plc, Reg. S 6.875% 09/03/2023	GBP	35 000	39 675	0,15
BMW Finance NV, Reg. S 1.76% 02/10/2023	EUR	600 000	601 931	2,29	AerCap Ireland Capital DAC 1.75% 30/01/2026	USD	150 000	123 863	0,47
Booking Holdings, Inc. 2.375% 23/09/2024	EUR	110 000	107 929	0,41	Agence France Locale, Reg. S 0.25% 20/03/2023	EUR	2 700 000	2 686 724	10,20
General Motors Co. 6.125% 01/10/2025	USD	45 000	42 934	0,16	American International Group, Inc., Reg. S 5% 26/04/2023	GBP	100 000	113 264	0,43
Las Vegas Sands Corp. 3.2% 08/08/2024	USD	61 000	54 363	0,21	Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	200 000	158 411	0,60
Lowe's Cos., Inc. 3.35% 01/04/2027	USD	10 000	8 804	0,03	Berkshire Hathaway, Inc. 0.75% 16/03/2023	EUR	400 000	398 678	1,51
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 0.125% 28/02/2023	EUR	500 000	498 656	1,90	Discover Financial Services 4.5% 30/01/2026	USD	62 000	56 183	0,21
Marks & Spencer plc, Reg. S 4.25% 08/12/2023	GBP	100 000	111 431	0,42	Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0% 19/10/2024	EUR	119 000	111 825	0,42
RCI Banque SA, Reg. S 0.5% 15/09/2023	EUR	644 000	633 450	2,41	FCA Bank SpA, Reg. S 0.125% 16/11/2023	EUR	323 000	313 528	1,19
			<b>2 067 193</b>	<b>7,86</b>	Ford Motor Credit Co. LLC 2.528% 15/11/2023	EUR	100 000	98 490	0,37
<b>Biens de consommation de base</b>									
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4% 13/04/2028	USD	55 000	49 231	0,19	France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 19/04/2023	EUR	755 615	751 438	2,85
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 2.5% 01/07/2024	EUR	302 000	297 021	1,12	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 22/03/2023	EUR	3 135 594	3 124 385	11,87
			<b>346 252</b>	<b>1,31</b>	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 17/05/2023	EUR	2 543 993	2 525 591	9,59
<b>Énergie</b>									
Canadian Natural Resources Ltd. 3.85% 01/06/2027	USD	45 000	39 781	0,15	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 21/06/2023	EUR	2 470 000	2 446 856	9,29
Cenovus Energy, Inc. 5.375% 15/07/2025	USD	27 000	25 248	0,10	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.375% 15/05/2024	EUR	115 000	112 680	0,43
Cenovus Energy, Inc. 4.25% 15/04/2027	USD	14 000	12 562	0,05	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.732% 07/02/2025	EUR	249 000	248 474	0,94
Devon Energy Corp. 5% 15/06/2045	USD	63 000	51 186	0,19	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.062% 19/03/2026	EUR	446 000	442 678	1,68
EQT Corp. 6.125% 01/02/2025	USD	39 000	36 697	0,14	Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	1 623 000 000	94 182	0,36
					ING Groep NV, Reg. S 1.125% 14/02/2025	EUR	100 000	95 500	0,36

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
KBC Group NV, Reg. S 0.75% 18/10/2023	EUR	300 000	295 523	1,12	Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	21 000	13 037	0,05
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank, Reg. S, FRN 3.904% 04/05/2023	EUR	500 000	503 346	1,91	RELX Capital, Inc. 3.5% 16/03/2023	USD	20 000	18 670	0,07
Moody's Corp. 4.25% 08/08/2032	USD	11 000	9 660	0,04	Southwest Airlines Co. 5.25% 04/05/2025	USD	10 000	9 416	0,04
Morgan Stanley 3.125% 27/07/2026	USD	65 000	56 876	0,22	Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 4.4% 15/03/2024	USD	23 000	21 224	0,08
Nationwide Building Society, Reg. S 1.25% 03/03/2025	EUR	140 000	133 512	0,51	<b>94 214</b>			<b>0,36</b>	
Nordea Kiinnitysluot- topankki OYJ, Reg. S 0.25% 28/02/2023	EUR	466 000	464 739	1,76	<b>Matériaux</b>				
NRW Bank, Reg. S 2.308% 26/01/2023	EUR	389 000	389 303	1,48	Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 1.5% 06/04/2025	EUR	100 000	94 985	0,36
OP Corporate Bank plc, Reg. S 2.403% 18/01/2024	EUR	300 000	302 316	1,15	Westlake Corp. 3.375% 15/06/2030	USD	30 000	24 206	0,09
Royal Bank of Canada, Reg. S 0.625% 23/03/2026	EUR	392 000	359 015	1,36	<b>119 191</b>			<b>0,45</b>	
Scottish Widows Ltd., Reg. S 5.5% 16/06/2023	GBP	100 000	113 300	0,43	<b>Immobilier</b>				
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0.864% 24/03/2027	EUR	392 000	352 905	1,34	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2.95% 15/03/2034	USD	17 000	12 986	0,05
UBS AG, Reg. S 0.75% 21/04/2023	EUR	400 000	398 293	1,51	Crown Castle, Inc., REIT 1.35% 15/07/2025	USD	48 000	40 972	0,16
US Bancorp 0.85% 07/06/2024	EUR	445 000	430 244	1,63	Digital Realty Trust LP, REIT 3.7% 15/08/2027	USD	90 000	78 438	0,30
Virgin Money UK plc, Reg. S 0.375% 27/05/2024	EUR	322 000	316 114	1,20	MPT Operating Partnership LP, REIT 2.55% 05/12/2023	GBP	100 000	107 544	0,40
Volvo Treasury AB, Reg. S 2.125% 01/09/2024	EUR	279 000	272 707	1,04	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	115 000	104 143	0,39
Volvo Treasury AB, Reg. S 2.875% 27/09/2023	EUR	300 000	300 999	1,14	Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	15 000	10 848	0,04
Wells Fargo & Co. 3% 22/04/2026	USD	164 000	143 855	0,55	VICI Properties LP, REIT 4.375% 15/05/2025	USD	31 000	28 330	0,11
Yorkshire Building Society, Reg. S 0.875% 20/03/2023	EUR	596 000	594 260	2,26	<b>383 261</b>			<b>1,45</b>	
			<b>19 379 392</b>	<b>73,57</b>	<b>Services aux collectivités</b>				
<b>Santé</b>					E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	21 000	20 001	0,08
Baxter International, Inc. 1.3% 30/05/2025	EUR	100 000	94 620	0,36	Pacific Gas and Electric Co. 2.5% 01/02/2031	USD	23 000	16 799	0,06
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4% 01/02/2024	EUR	295 000	296 348	1,12	Union Electric Co. 3.5% 15/03/2029	USD	50 000	43 318	0,16
			<b>390 968</b>	<b>1,48</b>	<b>80 118</b>			<b>0,30</b>	
<b>Industrie</b>					<b>Total des obligations</b>			<b>23 676 817</b>	<b>89,88</b>
Parker-Hannifin Corp. 4.25% 15/09/2027	USD	35 000	31 867	0,12	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>23 676 817</b>	<b>89,88</b>
					<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
					<b>Obligations</b>				
					<b>Services de communication</b>				
					Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	USD	40 000	36 781	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Discovery Communications LLC 4.125% 15/05/2029	USD	52 000	42 215	0,15	Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	12 000	10 457	0,04
Rogers Communications, Inc., 144A 4.55% 15/03/2052	USD	53 000	39 964	0,15	Equitable Holdings, Inc. 4.35% 20/04/2028	USD	12 000	10 736	0,04
Take-Two Interactive Software, Inc. 3.55% 14/04/2025	USD	37 000	33 414	0,13	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	123 000	100 747	0,38
Time Warner Cable Enterprises LLC 8.375% 15/03/2023	USD	30 000	28 293	0,11	JPMorgan Chase & Co. 4.08% 26/04/2026	USD	58 000	52 909	0,20
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.05% 15/03/2042	USD	31 000	22 401	0,09	JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	89 000	63 996	0,24
			<b>203 068</b>	<b>0,77</b>	JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	45 000	36 065	0,14
					M&T Bank Corp., FRN 5.125% Perpetual	USD	43 000	34 711	0,13
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					Morgan Stanley 1.928% 28/04/2032	USD	73 000	51 744	0,20
Nordstrom, Inc. 2.3% 08/04/2024	USD	20 000	17 597	0,07	Morgan Stanley 4.889% 20/07/2033	USD	31 000	27 364	0,10
Ross Stores, Inc. 1.875% 15/04/2031	USD	50 000	36 887	0,14	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 2.307% 23/04/2032	USD	192 000	145 794	0,56
			<b>54 484</b>	<b>0,21</b>	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% 31/12/2164	USD	9 000	8 238	0,03
<b>Biens de consommation de base</b>					Prudential Financial, Inc., FRN 4.5% 15/09/2047	USD	30 000	25 359	0,10
Cargill, Inc., 144A 0.75% 02/02/2026	USD	28 000	23 262	0,09	Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	25 000	20 539	0,08
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	12 000	6 032	0,02				<b>942 759</b>	<b>3,59</b>
			<b>29 294</b>	<b>0,11</b>	<b>Santé</b>				
<b>Énergie</b>					HCA, Inc., 144A 4.625% 15/03/2052	USD	18 000	13 269	0,05
Cheniere Energy Partners LP 3.25% 31/01/2032	USD	13 000	9 703	0,04				<b>13 269</b>	<b>0,05</b>
Diamondback Energy, Inc. 4.25% 15/03/2052	USD	29 000	20 211	0,08	<b>Industrie</b>				
Marathon Petroleum Corp. 4.5% 01/04/2048	USD	45 000	33 650	0,13	Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	25 000	22 878	0,09
Phillips 66 Co., 144A 2.45% 15/12/2024	USD	59 000	52 014	0,19	Delta Air Lines, Inc., 144A 4.5% 20/10/2025	USD	45 000	41 177	0,16
Plains All American Pipeline LP 3.8% 15/09/2030	USD	46 000	37 607	0,14	Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	95 000	69 948	0,26
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01/03/2025	USD	40 000	37 576	0,14				<b>134 003</b>	<b>0,51</b>
			<b>190 761</b>	<b>0,72</b>	<b>Technologies de l'information</b>				
<b>Finances</b>					Analog Devices, Inc. 1.7% 01/10/2028	USD	28 000	22 294	0,08
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.875% 15/02/2025	USD	47 000	40 740	0,15				<b>22 294</b>	<b>0,08</b>
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	14 000	10 095	0,04	<b>Immobilier</b>				
Bank of America Corp. 4.375% 31/12/2164	USD	195 000	155 036	0,60	Mid-America Apartments LP, REIT 4.2% 15/06/2028	USD	83 000	74 116	0,28
Citigroup, Inc. 2.572% 03/06/2031	USD	135 000	102 349	0,39				<b>74 116</b>	<b>0,28</b>
Corebridge Financial, Inc., 144A 3.5% 04/04/2025	USD	51 000	45 880	0,17	<b>Services aux collectivités</b>				
					Exelon Corp. 4.05% 15/04/2030	USD	21 000	18 359	0,07
					NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	25 000	19 463	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
PG&E Energy Recovery Funding LLC 2.28% 15/01/2038	USD	32 000	22 716	0,09	<b>Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
PG&E Energy Recovery Funding LLC 2.822% 15/07/2048	USD	42 000	27 686	0,11	<b>Organismes de placement collectif - FIA</b>				
Sempra Energy 4.875% Perpetual	USD	47 000	40 841	0,15	<b>Fonds d'investissement</b>				
			<b>129 065</b>	<b>0,49</b>	Schroder China Fixed Income Fund - Class I Acc CNH	CNH	17	315	-
<b>Total des obligations</b>			<b>1 793 113</b>	<b>6,81</b>				<b>315</b>	<b>-</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>1 793 113</b>	<b>6,81</b>	<b>Total organismes de placement collectif - FIA</b>				
					<b>Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
					<b>Total des investissements</b>				
								<b>25 470 245</b>	<b>96,69</b>
								<b>563 238</b>	<b>2,14</b>
								<b>309 883</b>	<b>1,17</b>
					<b>Actif net total</b>				
								<b>26 343 366</b>	<b>100,00</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
AUD	1 645 492	CAD	1 490 900	31 janvier 2023	Morgan Stanley	17 297	0,07
CHF	194 750	EUR	197 832	31 janvier 2023	UBS	23	-
EUR	43 285	AUD	67 220	31 janvier 2023	Standard Chartered	509	-
EUR	6 365	CAD	9 000	31 janvier 2023	Morgan Stanley	148	-
EUR	397 329	CHF	390 400	31 janvier 2023	J.P. Morgan	703	-
EUR	594 474	GBP	524 763	31 janvier 2023	J.P. Morgan	2 396	0,01
EUR	236 541	GBP	206 782	31 janvier 2023	UBS	3 234	0,01
EUR	131 067	NOK	1 375 300	31 janvier 2023	UBS	338	-
EUR	18 871	USD	20 120	31 janvier 2023	Bank of America	54	-
EUR	5 011 054	USD	5 210 148	31 janvier 2023	Barclays	137 992	0,52
EUR	331 314	USD	336 200	31 janvier 2023	Citibank	16 865	0,07
EUR	266 312	USD	283 700	31 janvier 2023	Goldman Sachs	967	-
EUR	886 797	USD	921 379	31 janvier 2023	J.P. Morgan	25 029	0,10
EUR	996 508	USD	1 027 412	31 janvier 2023	Morgan Stanley	35 567	0,14
EUR	97 921	USD	104 000	31 janvier 2023	Standard Chartered	649	-
EUR	71 308	USD	72 000	31 janvier 2023	State Street	3 966	0,02
EUR	165 609	USD	173 888	31 janvier 2023	UBS	2 972	0,01
GBP	463 200	USD	552 993	31 janvier 2023	J.P. Morgan	5 402	0,02
JPY	56 529 557	SEK	4 379 028	31 janvier 2023	UBS	9 036	0,04
JPY	76 427 800	USD	553 736	31 janvier 2023	J.P. Morgan	26 264	0,10
NOK	683 900	CAD	92 796	31 janvier 2023	Morgan Stanley	910	-
USD	420 915	GBP	343 500	31 janvier 2023	Morgan Stanley	6 119	0,02
USD	102 982	IDR	1 588 806 636	31 janvier 2023	HSBC	246	-
ZAR	1 873 092	EUR	100 842	31 janvier 2023	Morgan Stanley	2 252	0,01
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>298 938</b>	<b>1,14</b>
Couverture des catégories d'actions							
EUR	96 713	USD	102 937	31 janvier 2023	HSBC	435	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>435</b>	<b>-</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>299 373</b>	<b>1,14</b>
AUD	44 000	EUR	28 403	31 janvier 2023	Standard Chartered	(403)	-
AUD	416 300	USD	287 297	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(3 793)	(0,02)
CAD	738 400	AUD	818 959	31 janvier 2023	Bank of America	(11 108)	(0,04)
CAD	137 462	EUR	99 854	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(4 903)	(0,02)
CAD	91 177	NOK	683 200	31 janvier 2023	UBS	(1 962)	(0,01)
CHF	194 750	EUR	198 210	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(354)	-
EUR	199 700	USD	213 771	31 janvier 2023	Barclays	(240)	-
EUR	399 400	USD	429 615	31 janvier 2023	Citibank	(2 420)	(0,01)
EUR	199 700	USD	214 199	31 janvier 2023	HSBC	(641)	-
EUR	530 611	USD	567 400	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(80)	-
EUR	107 101	ZAR	1 962 587	31 janvier 2023	Barclays	(919)	-
GBP	233 350	EUR	264 300	31 janvier 2023	Citibank	(1 016)	(0,01)
GBP	50 000	EUR	57 062	31 janvier 2023	HSBC	(648)	-
GBP	637 339	EUR	722 005	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(2 910)	(0,01)
GBP	233 316	EUR	264 000	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(755)	-
MXN	500 000	EUR	24 935	31 janvier 2023	Deutsche Bank	(1 120)	(0,01)
NOK	1 392 000	EUR	134 117	31 janvier 2023	UBS	(1 800)	(0,01)
USD	34 000	EUR	32 599	31 janvier 2023	Bank of America	(799)	-
USD	1 764 306	EUR	1 694 828	31 janvier 2023	Barclays	(44 669)	(0,17)
USD	80 000	EUR	76 935	31 janvier 2023	HSBC	(2 111)	(0,01)
USD	1 260 983	EUR	1 201 440	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(22 040)	(0,08)
USD	21 000	EUR	20 134	31 janvier 2023	Standard Chartered	(493)	-
USD	150 000	EUR	140 609	31 janvier 2023	UBS	(314)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond

### Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
USD	273 546	GBP	231 250	31 janvier 2023	Citibank	(5 066)	(0,02)
USD	273 553	GBP	231 250	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(5 059)	(0,02)
USD	559 519	JPY	76 401 100	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(20 665)	(0,08)
USD	280 500	NZD	446 137	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(2 732)	(0,01)
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(139 020)</b>	<b>(0,53)</b>
Couverture des catégories d'actions							
USD	6 889 963	EUR	6 470 767	31 janvier 2023	HSBC	(26 571)	(0,10)
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(26 571)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(165 591)</b>	<b>(0,63)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>133 782</b>	<b>0,51</b>

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bobl, 08/03/2023	(1)	EUR	3 330	0,01
Euro-BTP, 08/03/2023	(2)	EUR	10 060	0,04
Euro-Schatz, 08/03/2023	(22)	EUR	23 540	0,09
US 2 Year Note, 31/03/2023	(6)	USD	6 941	0,03
US 5 Year Note, 31/03/2023	(5)	USD	8 270	0,03
US Long Bond, 22/03/2023	(3)	USD	4 657	0,02
US Ultra Bond, 22/03/2023	(2)	USD	3 559	0,01
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>60 357</b>	<b>0,23</b>
Euro-Bund, 08/03/2023	2	EUR	(10 604)	(0,04)
US 10 Year Note, 22/03/2023	2	USD	(732)	-
<b>Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(11 336)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>49 021</b>	<b>0,19</b>

### Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
1 649 383	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.675, 31/05/2023	AUD	Citibank	37 291	0,14
822 000	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.675, 30/01/2023	AUD	Citibank	8 462	0,03
823 000	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.015, 20/03/2023	EUR	Bank of America	45 750	0,17
823 000	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.050, 20/03/2023	EUR	Bank of America	23 782	0,09
531 000	Foreign Exchange NOK/EUR, Put, 10.450, 30/06/2023	EUR	UBS	10 494	0,04
952 000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.090, 03/02/2023	GBP	Citibank	190	-
952 000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.130, 03/02/2023	GBP	Citibank	1 090	0,01
569 000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.220, 16/03/2023	GBP	Citibank	15 602	0,06
4	US Treasury 10 Year Note, Call, 113.500, 27/01/2023	USD	Morgan Stanley	1 523	0,01
<b>Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetés - Actif</b>				<b>144 184</b>	<b>0,55</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond

### Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(822 000)	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.700, 30/01/2023	AUD	Citibank	(1 769)	(0,01)
(1 649 383)	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.725, 31/05/2023	AUD	Citibank	(9 164)	(0,04)
(823 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.015, 20/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(45 750)	(0,17)
(823 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.050, 20/03/2023	EUR	Bank of America	(23 782)	(0,09)
(531 000)	Foreign Exchange NOK/EUR, Put, 10.000, 30/06/2023	EUR	UBS	(3 238)	(0,01)
(952 000)	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.090, 03/02/2023	GBP	Citibank	(190)	-
(569 000)	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.220, 16/03/2023	GBP	Citibank	(15 602)	(0,06)
<b>Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif</b>				<b>(99 495)</b>	<b>(0,38)</b>

### Swaptions

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
649 230	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.38-V1, Put, 0.053%, 15/02/2023	EUR	Citigroup	6 511	0,03
528 807	IRS Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1.7%, Call, 1.7%, 13/01/2033	EUR	Morgan Stanley	0	-
1 893 500	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Citigroup	13 112	0,05
1 893 500	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	13 112	0,05
<b>Valeur de marché totale sur swaptions - Actif</b>				<b>32 735</b>	<b>0,13</b>
624 346	IRS Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1.7%, Call, 1.7%, 10/01/2033	EUR	UBS	-	-
(1 893 500)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Citigroup	(4 682)	(0,02)
(1 893 500)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	(4 682)	(0,02)
(3 072 000)	IRS Pay fixed 6% Receive floating SONIA 1 day, Put, 6%, 04/08/2024	GBP	Morgan Stanley	(4 311)	(0,02)
<b>Valeur de marché totale sur swaptions - Passif</b>				<b>(13 675)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaptions - Actif</b>				<b>19 060</b>	<b>0,07</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond

### Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
498	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.396% Receive floating EURIBOR 6 month	4 juillet 2041	177	-
1 822 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.488%	1 novembre 2024	5 335	0,02
140 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.16% Receive floating SONIA 1 day	17 novembre 2052	8 597	0,03
2 286 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.88% Receive floating EURIBOR 6 month	3 novembre 2024	14 572	0,06
392 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.64% Receive floating EURIBOR 6 month	23 mars 2026	30 327	0,11
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>					<b>59 008</b>	<b>0,22</b>
632 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.91%	17 novembre 2027	(5 145)	(0,02)
3 119 000	SEK	Morgan Stanley	Pay floating STIBOR 3 month Receive fixed 3.01%	22 décembre 2027	(2 964)	(0,01)
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif</b>					<b>(8 109)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>					<b>50 899</b>	<b>0,19</b>

### Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
3 306 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.39-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(25 652)	(0,10)
246 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.38-V1	Achat	(5,00) %	20 décembre 2027	(2 487)	(0,01)
573 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.38-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(2 161)	(0,01)
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(30 300)</b>	<b>(0,12)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(30 300)</b>	<b>(0,12)</b>

### Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
128 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.465% Receive floating HICPXT 1 month	15 décembre 2032	1 184	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif</b>					<b>1 184</b>	<b>-</b>
128 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating HICPXT 1 month Receive fixed 2.503	15 décembre 2042	(2 895)	(0,01)
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Passif</b>					<b>(2 895)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Passif</b>					<b>(1 711)</b>	<b>(0,01)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Social Impact Credit

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027</b>				
<b>Obligations</b>					<b>576 500 3,17</b>				
<b>Services de communication</b>					<b>Finances</b>				
Adevinta ASA, Reg. S 2.625% 15/11/2025	EUR	200 000	198 996	1,10	African Development Bank 2.25% 14/09/2029	EUR	150 000	151 584	0,83
America Movil SAB de CV 4.7% 21/07/2032	USD	200 000	192 250	1,06	AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	200 000	190 764	1,05
Bharti Airtel International Netherlands BV, Reg. S 5.35% 20/05/2024	USD	200 000	199 018	1,10	Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	200 000	227 570	1,25
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	100 000	109 008	0,60	Banco BPM SpA, Reg. S 6% 13/09/2026	EUR	200 000	217 709	1,20
KT Corp., Reg. S 4% 08/08/2025	USD	200 000	194 815	1,07	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	200 000	214 973	1,18
Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100 000	107 234	0,59	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	100 000	107 077	0,59
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	200 000	213 444	1,17	Banco do Brasil SA, Reg. S 4.875% 11/01/2029	USD	200 000	187 260	1,03
PLDT, Inc., Reg. S 2.5% 23/01/2031	USD	200 000	156 358	0,86	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 3.95% 28/03/2024	USD	200 000	196 313	1,08
SingTel Group Treasury Pte. Ltd., Reg. S 3.875% 28/08/2028	USD	200 000	190 377	1,05	CaixaBank SA, Reg. S 0.625% 01/10/2024	EUR	200 000	202 462	1,11
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 2.592% 25/05/2031	EUR	100 000	96 649	0,53	CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	100 000	106 955	0,59
Telefonica Europe BV, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	100 000	106 298	0,58	Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	200 000	208 597	1,15
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	100 000	104 668	0,58	CNP Assurances, Reg. S 4.25% 05/06/2045	EUR	100 000	105 950	0,58
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.8% 11/02/2025	USD	200 000	193 449	1,06	Credit Agricole SA, Reg. S 4% 12/10/2026	EUR	200 000	212 735	1,17
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 5.75% 15/10/2025	USD	200 000	188 762	1,04	EDP Finance BV, 144A 6.3% 11/10/2027	USD	200 000	205 967	1,13
			<b>2 251 326</b>	<b>12,39</b>	Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	EUR	200 000	208 715	1,15
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					European Union, Reg. S 2.75% 04/12/2037				
Aptiv plc 1.5% 10/03/2025	EUR	100 000	101 359	0,56	Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	250 000	237 091	1,30
Kongsberg Actuation Systems BV, Reg. S 5% 15/07/2025	EUR	72 727	70 612	0,39	Hana Bank, Reg. S 3.5% 30/01/2024	USD	200 000	197 235	1,09
			<b>171 971</b>	<b>0,95</b>	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.25% 13/01/2030	EUR	200 000	219 426	1,21
<b>Énergie</b>					Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033				
Adani Green Energy UP Ltd., Reg. S 6.25% 10/12/2024	USD	200 000	195 500	1,07	NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	100 000	104 159	0,57
Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.55% 29/01/2025	USD	200 000	188 750	1,04	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	200 000	198 464	1,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Social Impact Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
NTT Finance Corp., 144A 4.142% 26/07/2024	USD	200 000	197 052	1,08	Signify NV, Reg. S 2.375% 11/05/2027	EUR	200 000	201 021	1,11
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 4.125% 08/09/2025	EUR	200 000	209 922	1,16	Villa Dutch Bidco BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	195 000	196 621	1,08
Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.4% 13/03/2024	USD	200 000	192 686	1,06	Xylem, Inc. 3.25% 01/11/2026	USD	200 000	186 921	1,03
Societe Generale SA, Reg. S 5.25% 06/09/2032	EUR	200 000	214 151	1,18				<b>789 646</b>	<b>4,35</b>
Sydbank A/S, Reg. S 4.75% 30/09/2025	EUR	100 000	106 356	0,59	<b>Technologies de l'information</b>				
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	100 000	106 143	0,58	Axiata SPV2 Bhd., Reg. S 4.357% 24/03/2026	USD	200 000	195 709	1,09
			<b>5 010 836</b>	<b>27,56</b>	Cappgemini SE, Reg. S 2.375% 15/04/2032	EUR	100 000	94 640	0,52
					Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	200 000	193 216	1,06
<b>Santé</b>					Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	200 000	193 045	1,06
AbbVie, Inc. 3.2% 14/05/2026	USD	100 000	94 576	0,52	Western Union Co. (The) 2.85% 10/01/2025	USD	100 000	95 327	0,52
CVS Health Corp. 3.375% 12/08/2024	USD	100 000	97 524	0,54	Western Union Co. (The) 6.2% 17/11/2036	USD	100 000	99 821	0,55
CVS Health Corp. 3.875% 20/07/2025	USD	100 000	97 727	0,54				<b>871 758</b>	<b>4,80</b>
Eli Lilly & Co. 3.375% 15/03/2029	USD	100 000	93 753	0,52	<b>Matériaux</b>				
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, Reg. S 3.875% 20/09/2027	EUR	83 000	84 918	0,47	Ecolab, Inc. 5.25% 15/01/2028	USD	200 000	203 567	1,12
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4.25% 28/05/2026	EUR	100 000	105 141	0,58	Ecolab, Inc. 4.8% 24/03/2030	USD	200 000	198 566	1,09
H Lundbeck A/S, Reg. S 0.875% 14/10/2027	EUR	150 000	135 915	0,75				<b>402 133</b>	<b>2,21</b>
Merck & Co., Inc. 2.75% 10/02/2025	USD	100 000	95 837	0,53	<b>Immobilier</b>				
Merck KGaA, Reg. S, FRN 2.875% 25/06/2079	EUR	100 000	95 261	0,52	Vonovia SE, Reg. S 1.375% 28/01/2026	EUR	200 000	193 748	1,07
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	100 000	93 763	0,52	Vonovia SE, Reg. S 4.75% 23/05/2027	EUR	200 000	211 098	1,16
PerkinElmer, Inc. 0.85% 15/09/2024	USD	200 000	185 343	1,02				<b>404 846</b>	<b>2,23</b>
Pfizer, Inc. 2.625% 01/04/2030	USD	100 000	88 045	0,48	<b>Services aux collectivités</b>				
Sanofi, Reg. S 1.75% 10/09/2026	EUR	100 000	101 855	0,56	A2A SpA, Reg. S 2.5% 15/06/2026	EUR	100 000	101 638	0,56
UnitedHealth Group, Inc. 5.15% 15/10/2025	USD	400 000	405 081	2,22	Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	200 000	196 985	1,08
			<b>1 774 739</b>	<b>9,77</b>	American Water Capital Corp. 3.4% 01/03/2025	USD	150 000	145 511	0,80
<b>Industrie</b>					EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 4.496% 30/04/2079	EUR	100 000	105 270	0,58
Go-Ahead Group Ltd. (The), Reg. S 2.5% 06/07/2024	GBP	100 000	115 725	0,64	Orsted A/S, Reg. S 3.25% 13/09/2031	EUR	100 000	102 501	0,56
Motability Operations Group plc, Reg. S 0.125% 20/07/2028	EUR	100 000	89 358	0,49					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Social Impact Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	200 000	218 964	1,21	Varex Imaging Corp., 144A 7.875% 15/10/2027	USD	136 000	135 366	0,74
			<b>870 869</b>	<b>4,79</b>				<b>1 615 820</b>	<b>8,89</b>
<b>Total des obligations</b>			<b>13 124 624</b>	<b>72,22</b>					
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>13 124 624</b>	<b>72,22</b>					
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>									
<b>Obligations</b>					<b>Industrie</b>				
<b>Services de communication</b>					Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6.375% 15/06/2030	USD	200 000	194 602	1,07
Millicom International Cellular SA, Reg. S 4.5% 27/04/2031	USD	200 000	168 206	0,93	Clean Harbors, Inc., 144A 4.875% 15/07/2027	USD	200 000	189 844	1,04
Telecomunicaciones Digitales SA, Reg. S 4.5% 30/01/2030	USD	200 000	180 005	0,99	GFL Environmental, Inc., 144A 5.125% 15/12/2026	USD	200 000	191 862	1,06
			<b>348 211</b>	<b>1,92</b>				<b>576 308</b>	<b>3,17</b>
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					<b>Technologies de l'information</b>				
Adtalem Global Education, Inc., 144A 5.5% 01/03/2028	USD	200 000	182 744	1,01	NXP BV 5% 15/01/2033	USD	125 000	118 659	0,65
Mattel, Inc., 144A 5.875% 15/12/2027	USD	200 000	196 337	1,08	PayPal Holdings, Inc. 4.4% 01/06/2032	USD	100 000	94 325	0,52
			<b>379 081</b>	<b>2,09</b>				<b>212 984</b>	<b>1,17</b>
<b>Biens de consommation de base</b>					<b>Matériaux</b>				
Natura Cosmeticos SA, Reg. S 4.125% 03/05/2028	USD	200 000	164 090	0,90	Albemarle Corp. 4.65% 01/06/2027	USD	200 000	195 326	1,07
			<b>164 090</b>	<b>0,90</b>	LG Chem Ltd., Reg. S 3.25% 15/10/2024	USD	200 000	192 073	1,06
<b>Santé</b>					Suzano Austria GmbH, Reg. S 5.75% 14/07/2026	USD	200 000	200 844	1,11
Baxter International, Inc. 1.915% 01/02/2027	USD	2 000	1 777	0,01				<b>588 243</b>	<b>3,24</b>
Biogen, Inc. 4.05% 15/09/2025	USD	200 000	194 695	1,08	<b>Services aux collectivités</b>				
Bristol-Myers Squibb Co. 3.9% 20/02/2028	USD	100 000	96 423	0,53	Aquarion Co., 144A 4% 15/08/2024	USD	180 000	176 995	0,97
Centene Corp. 4.25% 15/12/2027	USD	200 000	188 050	1,03	Clearway Energy Operating LLC, 144A 4.75% 15/03/2028	USD	150 000	138 189	0,76
Gilead Sciences, Inc. 3.7% 01/04/2024	USD	100 000	98 415	0,54	Enel Finance International NV, 144A 6.8% 14/10/2025	USD	400 000	411 444	2,26
Illumina, Inc. 5.8% 12/12/2025	USD	500 000	503 734	2,78	NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.25% 15/07/2024	USD	200 000	194 326	1,07
Organon & Co., 144A 5.125% 30/04/2031	USD	200 000	173 441	0,95	Terraform Global Operating LP, 144A 6.125% 01/03/2026	USD	200 000	188 199	1,04
Rede D'or Finance SARL, Reg. S 4.95% 17/01/2028	USD	200 000	185 044	1,02				<b>1 109 153</b>	<b>6,10</b>
Regeneron Phar- maceuticals, Inc. 1.75% 15/09/2030	USD	50 000	38 875	0,21	<b>Total des obligations</b>			<b>4 993 890</b>	<b>27,48</b>
					<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>4 993 890</b>	<b>27,48</b>
					<b>Total des investissements</b>			<b>18 118 514</b>	<b>99,70</b>
					<b>Espèces</b>			<b>228 526</b>	<b>1,26</b>
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>(174 364)</b>	<b>(0,96)</b>
					<b>Actif net total</b>			<b>18 172 676</b>	<b>100,00</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Social Impact Credit

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	125 994	USD	133 304	27 janvier 2023	J.P. Morgan	1 366	0,01
EUR	189 936	USD	198 869	27 janvier 2023	Standard Chartered	4 146	0,02
EUR	424 675	USD	449 876	27 janvier 2023	UBS	4 043	0,02
EUR	8 000	USD	8 392	27 février 2023	Morgan Stanley	176	-
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>9 731</b>	<b>0,05</b>
Couverture des catégories d'actions							
EUR	26 081	USD	27 772	31 janvier 2023	HSBC	113	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>113</b>	<b>-</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>9 844</b>	<b>0,05</b>
GBP	103 347	USD	128 458	27 janvier 2023	State Street	(3 804)	(0,02)
					Canadian Imperial		
USD	47 061	EUR	45 000	27 janvier 2023	Bank of Commerce	(1 038)	(0,01)
USD	298 176	EUR	280 854	27 janvier 2023	Citibank	(2 018)	(0,01)
USD	403 309	EUR	381 962	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(4 955)	(0,03)
USD	30 201	EUR	29 000	27 janvier 2023	Standard Chartered	(796)	-
USD	2 810 414	EUR	2 862 649	27 janvier 2023	State Street	(249 359)	(1,37)
USD	263 779	GBP	233 624	27 janvier 2023	Standard Chartered	(18 014)	(0,10)
GBP	12 000	USD	14 578	27 février 2023	Standard Chartered	(93)	-
USD	3 259 222	EUR	3 156 506	27 février 2023	BNP Paribas	(121 588)	(0,67)
USD	306 156	GBP	258 567	27 février 2023	Morgan Stanley	(5 949)	(0,03)
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(407 614)</b>	<b>(2,24)</b>
Couverture des catégories d'actions							
GBP	8 869	USD	10 789	31 janvier 2023	HSBC	(90)	-
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(90)</b>	<b>-</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(407 704)</b>	<b>(2,24)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(397 860)</b>	<b>(2,19)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Strategic Bond

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
Adevinta ASA, Reg. S 2.625% 15/11/2025	EUR	232 000	230 835	0,04	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3.25% 31/01/2031	EUR	169 000	144 302	0,03
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	178 000	150 518	0,03	Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	223 000	190 438	0,04
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	993 000	747 246	0,13	VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	118 000	98 836	0,02
British Telecom- munications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	179 000	168 206	0,03	VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2.875% 15/01/2029	EUR	128 000	105 652	0,02
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	149 000	147 845	0,03	WPP Finance 2016, Reg. S 1.375% 20/03/2025	EUR	1 465 000	1 481 372	0,27
Iliad SA, Reg. S 5.375% 14/06/2027	EUR	100 000	106 270	0,02	Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	297 000	230 135	0,04
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	100 000	106 774	0,02				<b>6 422 615</b>	<b>1,22</b>
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	254 000	243 577	0,05	<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.125% 15/09/2026	EUR	140 000	135 742	0,03	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	100 000	92 002	0,02
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	286 000	279 665	0,05	Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	224 000	183 919	0,03
SoftBank Group Corp., Reg. S 2.875% 06/01/2027	EUR	100 000	87 723	0,02	Booking Holdings, Inc. 2.375% 23/09/2024	EUR	1 990 000	2 083 347	0,39
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	194 000	158 840	0,03	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6.25% 20/12/2023	EUR	41 026	43 563	0,01
Telecom Italia SpA, Reg. S 2.75% 15/04/2025	EUR	100 000	99 213	0,02	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.75% 22/05/2025	EUR	161 000	163 076	0,03
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	132 000	132 297	0,03	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	100 000	109 605	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	100 000	81 838	0,02	Dufry One BV, Reg. S 2.5% 15/10/2024	EUR	365 000	379 464	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	200 000	178 984	0,03	Faurecia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	625 000	569 459	0,11
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	100 000	103 772	0,02	International Game Technology plc, Reg. S 2.375% 15/04/2028	EUR	176 000	163 473	0,03
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	200 000	193 942	0,04	Las Vegas Sands Corp. 3.2% 08/08/2024	USD	1 627 000	1 547 113	0,29
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	100 000	109 245	0,02	Lottomatica SpA, Reg. S 5.125% 15/07/2025	EUR	170 000	172 459	0,03
T-Mobile USA, Inc. 3.75% 15/04/2027	USD	500 000	472 234	0,09	Lottomatica SpA, Reg. S 6.25% 15/07/2025	EUR	176 000	183 853	0,03
UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	266 000	237 114	0,05	Lottomatica SpA, Reg. S 9.75% 30/09/2027	EUR	100 000	110 825	0,02
					Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	100 000	77 632	0,01
					Marks & Spencer plc, Reg. S 4.25% 08/12/2023	GBP	920 000	1 093 853	0,21
					Paganini Bidco SpA, Reg. S 5.891% 30/10/2028	EUR	230 000	237 391	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Strategic Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 5.5% 15/02/2025	EUR	143 000	134 176	0,03	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% 31/12/2164	EUR	100 000	78 490	0,01
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 2.625% 18/02/2030	EUR	200 000	190 947	0,04				<b>4 373 374</b>	<b>0,83</b>
Schaeffler AG, Reg. S 3.375% 12/10/2028	EUR	200 000	186 376	0,04	<b>Finances</b>				
Stellantis NV 5.25% 15/04/2023	USD	1 805 000	1 806 625	0,34	3i Group plc, Reg. S 6.875% 09/03/2023	GBP	680 000	822 480	0,16
Victoria plc, Reg. S 3.625% 24/08/2026	EUR	115 000	101 113	0,02	AerCap Ireland Capital DAC 1.75% 30/01/2026	USD	1 444 000	1 272 275	0,24
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	100 000	92 293	0,02	AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	307 000	294 393	0,06
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.25% 03/05/2028	EUR	100 000	83 696	0,02	American International Group, Inc., Reg. S 5% 26/04/2023	GBP	1 250 000	1 510 661	0,29
			<b>9 806 260</b>	<b>1,86</b>	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	300 000	246 804	0,05
<b>Biens de consommation de base</b>					Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	100 000	89 975	0,02
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 3.75% 15/07/2042	USD	764 000	616 791	0,11	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.625% 06/05/2026	EUR	100 000	107 810	0,02
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	380 000	305 503	0,06	Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	200 000	191 057	0,04
GSK Consumer Healthcare Capital US LLC 3.625% 24/03/2032	USD	508 000	448 057	0,09	Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	400 000	309 057	0,06
			<b>1 370 351</b>	<b>0,26</b>	Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	728 000	615 248	0,12
<b>Énergie</b>					Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	100 000	106 196	0,02
Canadian Natural Resources Ltd. 2.95% 15/07/2030	USD	236 000	198 446	0,04	Barclays plc 5.501% 09/08/2028	USD	350 000	339 553	0,06
Cenovus Energy, Inc. 5.375% 15/07/2025	USD	242 000	241 460	0,05	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	259 000	229 213	0,04
Devon Energy Corp. 5% 15/06/2045	USD	171 000	148 243	0,03	Commerzbank AG, Reg. S 4% 30/03/2027	EUR	318 000	328 676	0,06
Energy Transfer LP 4.4% 15/03/2027	USD	295 000	280 807	0,05	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 19/05/2026	EUR	100 000	105 345	0,02
EQT Corp. 3.9% 01/10/2027	USD	442 000	409 146	0,08	Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	200 000	189 237	0,04
EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	231 000	230 072	0,04	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 0.875% 11/10/2024	USD	6 200 000	5 757 737	1,09
Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	1 275 000	1 219 706	0,24	Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	126 000	128 287	0,02
Marathon Oil Corp. 6.6% 01/10/2037	USD	377 000	376 956	0,07	FCA Bank SpA, Reg. S 0.125% 16/11/2023	EUR	1 150 000	1 191 068	0,23
MPLX LP 4.5% 15/04/2038	USD	459 000	388 648	0,07	Ford Motor Credit Co. LLC 2.33% 25/11/2025	EUR	211 000	207 799	0,04
Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	225 000	223 167	0,04	Ford Motor Credit Co. LLC 2.528% 15/11/2023	EUR	875 000	919 527	0,17
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.24% Perpetual	EUR	221 000	210 994	0,04					
Targa Resources Corp. 4.2% 01/02/2033	USD	224 000	193 840	0,04					
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	200 000	173 399	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Strategic Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	362 000	311 255	0,06	US Treasury Bill 0% 20/04/2023	USD	19 082 200	18 829 165	3,58
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.375% 15/05/2024	EUR	1 595 000	1 667 533	0,32	US Treasury Bill 0% 18/05/2023	USD	50 000 000	49 132 650	9,34
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	300 000	280 772	0,05	US Treasury Bill 0% 15/06/2023	USD	50 002 700	48 979 741	9,31
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	61 210 000 000	3 789 968	0,72	Virgin Money UK plc, Reg. S 0.375% 27/05/2024	EUR	1 160 000	1 215 097	0,23
ING Groep NV, Reg. S 1.125% 14/02/2025	EUR	2 600 000	2 649 367	0,50				<b>300 460 307</b>	<b>57,13</b>
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	183 000	192 732	0,04	<b>Santé</b>				
Korea Development Bank (The) 4.56% 09/03/2024	USD	7 097 000	7 098 703	1,35	Baxter International, Inc. 1.3% 30/05/2025	EUR	2 000 000	2 019 182	0,38
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	160 000	156 982	0,03	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	316 000	272 014	0,05
Moody's Corp. 4.25% 08/08/2032	USD	141 000	132 125	0,03	Catalent Pharma Solutions, Inc., Reg. S 2.375% 01/03/2028	EUR	150 000	131 171	0,02
Nationwide Building Society, 144A 1.5% 13/10/2026	USD	472 000	407 439	0,08	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	185 000	173 505	0,03
Nationwide Building Society, Reg. S 1.25% 03/03/2025	EUR	2 530 000	2 574 414	0,49	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	224 000	210 789	0,04
NatWest Group plc 1.642% 14/06/2027	USD	389 000	336 782	0,06	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	412 000	379 027	0,07
NatWest Markets plc, 144A 5.061% 29/09/2026	USD	6 500 000	6 199 714	1,18	CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048	USD	326 000	295 552	0,06
Nederlandse Water- schapsbank NV, Reg. S 0% 14/04/2023	EUR	17 356 000	18 407 498	3,50	Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	330 000	297 540	0,06
Novo Banco SA, Reg. S 3.5% 23/07/2024	EUR	200 000	203 117	0,04	Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	170 000	158 749	0,03
Scottish Widows Ltd., Reg. S 5.5% 16/06/2023	GBP	1 745 000	2 109 553	0,40	Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	344 000	331 261	0,06
UBS Group AG, 144A 1.494% 10/08/2027	USD	476 000	410 115	0,08	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	400 000	408 916	0,08
UBS Group AG, FRN, 144A 3.126% 13/08/2030	USD	1 128 000	955 971	0,18	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	520 000	487 566	0,09
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	400 000	343 361	0,07	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 31/01/2025	EUR	157 000	165 486	0,03
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2.731% 15/01/2032	EUR	471 000	423 909	0,08	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	203 000	188 134	0,04
US Bancorp 0.85% 07/06/2024	EUR	2 550 000	2 630 629	0,50	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1.625% 15/10/2028	EUR	104 000	82 761	0,02
US Treasury Bill 0% 23/02/2023	USD	17 089 500	16 981 850	3,23	UnitedHealth Group, Inc. 4.2% 15/05/2032	USD	422 000	401 780	0,08
US Treasury Bill 0% 16/03/2023	USD	50 000 000	49 564 459	9,42	UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	258 000	268 044	0,05
US Treasury Bill 0% 23/03/2023	USD	50 000 000	49 513 008	9,41				<b>6 271 477</b>	<b>1,19</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Strategic Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Industrie</b>					<b>Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1.35% 19/01/2024</b>				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	100 000	90 591	0,02		EUR	119 000	120 918	0,02
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	260 000	243 467	0,05	<b>Technologies de l'information</b>				
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 3.625% 01/06/2028	EUR	364 000	309 561	0,06	ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025	EUR	385 000	385 525	0,07
Atlantia SpA, Reg. S 1.875% 12/02/2028	EUR	126 000	112 097	0,02	Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	280 000	243 167	0,05
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	196 000	172 825	0,03	TSMC Global Ltd., 144A 1.25% 23/04/2026	USD	2 000 000	1 775 851	0,34
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	377 000	319 736	0,06	United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	422 000	336 872	0,06
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	308 000	276 629	0,05	VMware, Inc. 1.8% 15/08/2028	USD	757 000	619 000	0,12
Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	284 000	295 651	0,06	<b>3 360 415 0,64</b>				
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	127 000	123 821	0,02	<b>Matériaux</b>				
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	125 000	107 007	0,02	Anglo American Capital plc, 144A 2.625% 10/09/2030	USD	1 003 000	816 894	0,15
Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	102 000	107 882	0,02	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	300 000	253 385	0,05
IPD 3 BV, Reg. S 7.484% 01/12/2025	EUR	175 000	183 691	0,03	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	141 000	143 583	0,03
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	100 000	92 133	0,02	Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 1.5% 06/04/2025	EUR	610 000	618 231	0,12
Loxam SAS, Reg. S 2.875% 15/04/2026	EUR	239 000	227 790	0,04	INEOS Finance plc, Reg. S 3.375% 31/03/2026	EUR	383 000	365 740	0,07
Parker-Hannifin Corp. 4.25% 15/09/2027	USD	200 000	194 301	0,04	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2.5% 15/01/2026	EUR	339 000	308 432	0,06
PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2026	EUR	173 000	153 696	0,03	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	143 000	119 609	0,02
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1.5% 01/03/2025	EUR	198 000	194 475	0,04	<b>2 625 874 0,50</b>				
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	885 000	729 334	0,15	<b>Immobilier</b>				
Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	274 000	181 494	0,03	ADLER Group SA, Reg. S 1.875% 14/01/2026	EUR	200 000	87 227	0,02
RELX Capital, Inc. 3.5% 16/03/2023	USD	412 000	410 368	0,08	ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 14/01/2029	EUR	400 000	144 781	0,03
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	242 000	230 374	0,04	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2.95% 15/03/2034	USD	359 000	292 600	0,06
Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	206 000	199 747	0,04	Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	893 000	770 557	0,15
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	190 000	176 447	0,03	CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	467 000	253 866	0,05
					Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	934 000	835 861	0,15
					Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	304 000	174 254	0,03
					MPT Operating Partnership LP, REIT 2.55% 05/12/2023	GBP	530 000	608 171	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Strategic Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	1 595 000	1 541 193	0,28	<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	322 000	248 484	0,05	Expedia Group, Inc., 144A 6.25% 01/05/2025	USD	150 000	151 451	0,03
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	955 000	728 428	0,14	Expedia Group, Inc. 4.625% 01/08/2027	USD	242 000	232 557	0,04
			<b>5 685 422</b>	<b>1,08</b>	Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	539 000	414 867	0,08
								<b>798 875</b>	<b>0,15</b>
<b>Services aux collectivités</b>					<b>Biens de consommation de base</b>				
E.ON SE, Reg. S 0.875% 08/01/2025	EUR	297 000	301 830	0,06	Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	271 000	145 360	0,03
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100 000	97 699	0,02				<b>145 360</b>	<b>0,03</b>
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	400 000	334 120	0,06	<b>Énergie</b>				
EP Infrastructure A/S, Reg. S 1.659% 26/04/2024	EUR	263 000	249 691	0,05	Cheniere Energy Partners LP 3.25% 31/01/2032	USD	285 000	226 982	0,04
NiSource, Inc. 1.7% 15/02/2031	USD	403 000	308 351	0,06	Continental Resources, Inc., 144A 2.875% 01/04/2032	USD	507 000	376 587	0,07
Southern California Edison Co. 4.2% 01/03/2029	USD	1 297 000	1 237 253	0,23	Diamondback Energy, Inc. 4.25% 15/03/2052	USD	191 000	142 031	0,03
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	500 000	437 855	0,08	Marathon Petroleum Corp. 4.5% 01/04/2048	USD	192 000	153 191	0,03
			<b>2 966 799</b>	<b>0,56</b>	Phillips 66 Co., 144A 3.75% 01/03/2028	USD	1 644 000	1 516 446	0,29
<b>Total des obligations</b>			<b>348 596 929</b>	<b>66,27</b>	Plains All American Pipeline LP 4.7% 15/06/2044	USD	496 000	378 223	0,07
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>348 596 929</b>	<b>66,27</b>	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/03/2028	USD	214 000	201 471	0,04
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>								<b>2 994 931</b>	<b>0,57</b>
<b>Obligations</b>					<b>Finances</b>				
<b>Services de communication</b>					A10 Bridge Asset Financing LLC, Series 2020-C 'B', 144A 2.617% 15/08/2040	USD	358 791	351 711	0,07
Charter Communications Operating LLC 3.9% 01/06/2052	USD	567 000	360 821	0,07	A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	1 660 000	1 310 871	0,25
Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055	USD	2 502 000	1 516 822	0,29	Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A3' 3.72% 17/03/2039	GBP	433 251	488 343	0,09
Rogers Communications, Inc., 144A 4.55% 15/03/2052	USD	2 136 000	1 718 526	0,33	American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	225 000	184 509	0,04
Time Warner Cable Enterprises LLC 8.375% 15/03/2023	USD	585 000	588 682	0,11	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'A', Series 2021-FL4, 144A 5.225% 15/11/2036	USD	973 000	936 722	0,18
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4.875% 15/07/2028	GBP	218 000	213 094	0,04	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'A', Series 2022-FL2, 144A 6.186% 15/05/2037	USD	1 699 000	1 670 797	0,32
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.05% 15/03/2042	USD	705 000	543 583	0,10					
			<b>4 941 528</b>	<b>0,94</b>					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Strategic Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL3, 144A 6.168% 15/08/2034	USD	613 000	567 781	0,11	CAMB Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2019-LIFE 'F', 144A 6.423% 15/12/2037	USD	926 000	881 813	0,17
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'D', Series 2021-FL3, 144A 6.518% 15/08/2034	USD	612 000	561 187	0,11	Carbone CLO Ltd., FRN, Series 2017-1A 'A1', 144A 5.383% 20/01/2031	USD	1 940 000	1 913 606	0,36
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.875% 15/02/2025	USD	1 469 000	1 358 669	0,26	Citigroup, Inc. 2.572% 03/06/2031	USD	1 650 000	1 334 743	0,25
Bank of America Corp. 5.02% 22/04/2025	USD	3 000 000	2 962 959	0,56	Citigroup, Inc. 6.27% 17/11/2033	USD	312 000	322 948	0,06
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	600 000	461 647	0,09	Contego CLO IV DAC, Reg. S 'AR', Series 4X 2.142% 23/01/2030	EUR	655 808	680 086	0,13
Bank of America Corp. 2.687% 22/04/2032	USD	492 000	394 984	0,08	Cooperatieve Rabobank UA, 144A 4.655% 22/08/2028	USD	349 000	335 562	0,06
Bank of America Corp. 4.375% 31/12/2164	USD	763 000	647 276	0,12	Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	195 000	181 307	0,03
Bank of America Corp., FRN 6.25% Perpetual	USD	1 500 000	1 450 074	0,28	Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 5.975% 12/06/2024	USD	13 240 000	12 541 162	2,38
Banna RMBS DAC, Reg. S, Series 2019-1 'A' 4.627% 30/12/2063	GBP	461 263	551 778	0,10	CVC Cordatus Loan Fund III DAC, Reg. S 'A1RR', Series 3X 2.578% 15/08/2032	EUR	500 000	519 504	0,10
BDS LLC 'A', Series 2022-FL12, 144A 6.047% 19/08/2038	USD	565 000	554 645	0,11	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, FRN, Series 2006-RES '5C1A', 144A 4.055% 15/07/2035	USD	103 117	101 673	0,02
Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2022-2, 144A 7.547% 27/09/2032	USD	280 000	274 994	0,05	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, FRN, Series 2006-RES '5D1A', 144A 4.065% 15/11/2035	USD	301 163	292 816	0,06
Bellemeade Re Ltd., Series 2021-1A 'M1B', 144A 6.128% 25/03/2031	USD	952 000	929 029	0,18	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-C '1A' 4.055% 15/05/2036	USD	189 230	179 602	0,03
Bellemeade Re Ltd., Series 2021-2A 'M1C', 144A 5.778% 25/06/2031	USD	736 000	673 233	0,13	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-C '2A' 4.055% 15/07/2035	USD	171 022	159 206	0,03
Bellemeade Re Ltd., Series 2018-3A 'M2', 144A 7.139% 25/10/2028	USD	776 000	769 026	0,15	Deutsche Bank AG 2.311% 16/11/2027	USD	1 210 000	1 025 305	0,19
Blackrock European CLO 1 DAC, Reg. S 'AR', Series 1X 2.756% 15/03/2031	EUR	1 014 963	1 058 820	0,20	Discover Bank 3.35% 06/02/2023	USD	2 485 000	2 480 499	0,47
Blackrock European CLO IV DAC, Reg. S 'A', Series 4X 2.228% 15/07/2030	EUR	1 035 333	1 081 592	0,21	Eagle RE Ltd., Series 2020-1 'M1B', 144A 5.839% 25/01/2030	USD	1 492 130	1 483 983	0,28
BlackRock European CLO VI DAC, Reg. S 'A1', Series 6X 2.248% 15/07/2032	EUR	538 000	557 814	0,11	EMF-UK plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1X 'A1A' 4.532% 13/03/2046	GBP	842 520	986 990	0,19
BlueMountain Fuji EUR CLO II DAC, Reg. S 'ARE', Series 2017-2X 2.028% 15/07/2030	EUR	918 731	958 491	0,18					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Strategic Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Eurosail plc, Series 2006-2A 'B1B', 144A 5.009% 15/12/2044	USD	642 182	611 250	0,12	Ludgate Funding plc, Reg. S, Series 2006-1X 'A2A' 2.767% 01/12/2060	GBP	417 103	471 155	0,09
Fifth Third Bancorp 4.337% 25/04/2033	USD	188 000	171 633	0,03	M&T Bank Corp., FRN 5.125% Perpetual	USD	1 340 000	1 154 155	0,22
Finsbury Square plc, Reg. S 'A', Series 2021-2X 4.232% 16/12/2071	GBP	904 247	1 061 135	0,20	Morgan Stanley, FRN 4.431% 23/01/2030	USD	905 000	846 740	0,16
Finsbury Square plc, Reg. S 'AGRN', Series 2021-1GRX 4.082% 16/12/2067	GBP	898 038	1 054 608	0,20	Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	1 897 000	1 484 597	0,28
General Motors Financial Co., Inc. 5.071% 08/03/2024	USD	6 944 000	6 844 616	1,30	Mortgage Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2008-1 'A2' 4.652% 13/03/2046	GBP	1 909 594	2 269 408	0,43
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.776% 15/05/2026	USD	16 882 000	16 775 992	3,20	Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'A3' 2.903% 15/12/2050	GBP	1 576 944	1 782 815	0,34
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, Series 2007-1 'A2B' 1.193% 18/03/2039	EUR	88 144	92 301	0,02	OneMain Financial Issuance Trust, Series 2020-1A 'A', 144A 3.84% 14/05/2032	USD	917 282	910 396	0,17
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2X 'AA' 3.69% 18/06/2039	GBP	276 838	327 210	0,06	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.037% 28/10/2033	USD	493 000	514 778	0,10
HGI CRE CLO Ltd. 'A', Series 2021-FL2, 144A 5.326% 17/09/2036	USD	1 088 000	1 036 297	0,20	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% 31/12/2164	USD	339 000	331 088	0,06
High Street Funding Trust II, 144A 4.682% 15/02/2048	USD	570 000	464 275	0,09	Precise Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2019-1B 'E' 6.882% 12/12/2055	GBP	500 000	586 587	0,11
Hilton USA Trust, FRN, Series 2016-HHV 'D', 144A 4.333% 05/11/2038	USD	2 920 000	2 579 500	0,49	Primrose Residential DAC, Reg. S, Series 2021-1 'A' 2.644% 24/03/2061	EUR	1 065 387	1 111 383	0,21
Home RE Ltd., Series 2021-1 'M1B', 144A 5.939% 25/07/2033	USD	415 951	413 872	0,08	Prudential Financial, Inc., FRN 4.5% 15/09/2047	USD	351 000	316 574	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.017% 26/06/2024	USD	550 000	529 282	0,10	Radnor RE Ltd., FRN, Series 2020-1 'M1A', 144A 5.339% 25/01/2030	USD	91 838	91 704	0,02
JPMorgan Chase & Co. 4.909% 10/12/2025	USD	2 815 000	2 758 971	0,52	Radnor RE Ltd., FRN, Series 2019-2 'M1B', 144A 6.139% 25/06/2029	USD	190 906	190 683	0,04
JPMorgan Chase & Co. 4.08% 26/04/2026	USD	67 000	65 214	0,01	Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M1B', 144A 5.628% 27/12/2033	USD	866 000	847 152	0,16
JPMorgan Chase & Co. 5.069% 22/09/2027	USD	5 770 000	5 589 670	1,06	RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S 'A2B', Series 2007-NS1X 4.885% 12/06/2044	USD	478 361	453 842	0,09
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	1 324 000	1 015 810	0,19	Royal Bank of Canada 5.041% 21/01/2027	USD	6 500 000	6 262 116	1,19
JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	1 098 000	938 953	0,18	RRE 11 Loan Management DAC, Reg. S 'A1', Series 11X 2.298% 31/03/2035	EUR	750 000	761 431	0,14
JPMorgan Chase & Co., FRN 6.125% Perpetual	USD	1 000 000	977 396	0,19	SACO I Trust, FRN, Series 2006-5 '2A1' 4.316% 25/05/2036	USD	3 399	3 992	-
Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'A2', 144A 1.389% 17/08/2031	EUR	499 897	497 917	0,09					
LCM XVIII LP, FRN, Series 18A 'A1R', 144A 5.263% 20/04/2031	USD	2 100 000	2 071 990	0,39					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Strategic Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
SC Germany SA, Reg. S 'C', Series 2021-1 2.972% 14/11/2035	EUR	1 254 161	1 302 782	0,25	GE Capital Funding LLC 4.55% 15/05/2032	USD	446 000	423 763	0,08
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2004-5 'A1' 3.483% 20/06/2034	USD	590 492	526 755	0,10	Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'A3B' 3.711% 15/12/2043	GBP	199 643	227 020	0,04
Sharps SP I LLC, Series 2006-HE3N 'NA', 144A 6.4% 25/06/2036	USD	2 717 666	163	-	Resloc UK plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1X 'A3C' 3.453% 15/12/2043	USD	215 322	201 350	0,04
Societe Generale SA, 144A 2.797% 19/01/2028	USD	469 000	410 081	0,08	Stanley Black & Decker, Inc., FRN 4% 15/03/2060	USD	204 000	175 234	0,03
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-3 'A' 4.133% 12/12/2043	GBP	608 725	720 409	0,14	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 2.45% 16/03/2031	USD	420 000	331 171	0,06
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-2X 'B' 4.946% 20/07/2060	GBP	950 000	1 129 342	0,21				<b>4 354 761</b>	<b>0,83</b>
Stratton Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2021-3 'E' 5.583% 12/12/2043	GBP	500 000	573 149	0,11	<b>Technologies de l'information</b>				
Taurus DAC, Series 2021-UK1A 'A', 144A 4.289% 17/05/2031	GBP	496 354	570 559	0,11	Broadcom, Inc., 144A 2.6% 15/02/2033	USD	405 000	304 714	0,06
Taurus DAC 'A', Series 2021-UK4A, 144A 4.389% 17/08/2031	GBP	1 082 228	1 242 546	0,24	Dell International LLC 5.3% 01/10/2029	USD	578 000	567 792	0,11
Towd Point Mortgage Funding plc, Reg. S 'A2R', Series 2019-GR4X 4.116% 20/10/2051	GBP	994 000	1 166 611	0,22	NXP BV 3.4% 01/05/2030	USD	616 000	533 587	0,10
Truist Financial Corp. 4.916% 28/07/2033	USD	235 000	221 050	0,04	QUALCOMM, Inc. 5.4% 20/05/2033	USD	638 000	666 098	0,12
Truist Financial Corp., FRN 4.8% Perpetual	USD	1 760 000	1 591 867	0,30				<b>2 072 191</b>	<b>0,39</b>
UniCredit SpA, 144A 3.127% 03/06/2032	USD	1 600 000	1 214 950	0,23	<b>Immobilier</b>				
Wells Fargo & Co. 2.572% 11/02/2031	USD	1 858 000	1 542 450	0,29	Equinix, Inc., REIT 3.9% 15/04/2032	USD	678 000	603 950	0,11
Wells Fargo & Co. 3.9% 31/12/2164	USD	908 000	795 976	0,15				<b>603 950</b>	<b>0,11</b>
			<b>125 454 935</b>	<b>23,85</b>	<b>Services aux collectivités</b>				
<b>Santé</b>					AES Corp. (The) 1.375% 15/01/2026	USD	518 000	460 371	0,09
HCA, Inc., 144A 4.625% 15/03/2052	USD	397 000	312 253	0,06	AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	389 000	310 089	0,06
			<b>312 253</b>	<b>0,06</b>	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	1 838 000	1 526 789	0,29
<b>Industrie</b>					PG&E Energy Recovery Funding LLC 2.28% 15/01/2038	USD	678 000	513 546	0,10
Ares European CLO XII DAC, Reg. S 'AR', Series 12X 2.306% 20/04/2032	EUR	955 000	987 358	0,19	PG&E Energy Recovery Funding LLC 2.822% 15/07/2048	USD	897 000	630 914	0,12
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	300 000	292 932	0,06	Sempra Energy 4.875% Perpetual	USD	2 084 000	1 932 243	0,36
Delta Air Lines, Inc., 144A 4.5% 20/10/2025	USD	565 000	551 637	0,10				<b>5 373 952</b>	<b>1,02</b>
Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	1 482 000	1 164 296	0,23	<b>Total des obligations</b>				
								<b>147 052 736</b>	<b>27,95</b>
					<b>Certificats de dépôt</b>				
					<b>Finances</b>				
					Cooperatieve Rabobank UA 0% 20/07/2023	USD	10 000 000	9 713 236	1,85
								<b>9 713 236</b>	<b>1,85</b>
					<b>Total des certificats de dépôt</b>				
								<b>9 713 236</b>	<b>1,85</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Strategic Bond

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Contrats TBA (To Be Announced)</b>				
<b>Finances</b>				
UMBS				
5.5% 25/01/2052	USD	5 700 000	5 731 617	1,09
			<b>5 731 617</b>	<b>1,09</b>
<b>Total des contrats TBA (To Be Announced)</b>			<b>5 731 617</b>	<b>1,09</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>162 497 589</b>	<b>30,89</b>
<b>Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
<b>Organismes de placement collectif - FIA</b>				
<b>Fonds d'investissement</b>				
Schroder China Fixed Income Fund - Class I				
Acc CNH	CNH	610	12 258	-
			<b>12 258</b>	<b>-</b>
<b>Total organismes de placement collectif - FIA</b>			<b>12 258</b>	<b>-</b>
<b>Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>			<b>12 258</b>	<b>-</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>511 106 776</b>	<b>97,16</b>
<b>Espèces</b>			<b>20 691 596</b>	<b>3,93</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>(5 757 071)</b>	<b>(1,09)</b>
<b>Actif net total</b>			<b>526 041 301</b>	<b>100,00</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Strategic Bond

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
AUD	61 379 686	CAD	55 619 700	31 janvier 2023	Morgan Stanley	684 977	0,13
AUD	441 000	USD	295 908	31 janvier 2023	Standard Chartered	4 139	-
AUD	2 327 000	USD	1 567 214	31 janvier 2023	UBS	16 027	-
CHF	7 360 700	EUR	7 477 202	31 janvier 2023	UBS	946	-
CZK	119 287 300	USD	5 055 751	31 janvier 2023	UBS	205 701	0,04
EUR	15 001 206	CHF	14 739 600	31 janvier 2023	J.P. Morgan	28 378	0,01
EUR	4 869 343	NOK	51 094 500	31 janvier 2023	UBS	13 416	-
EUR	27 212 253	USD	28 293 423	31 janvier 2023	Barclays	801 199	0,15
EUR	12 187 159	USD	12 366 900	31 janvier 2023	Citibank	663 288	0,13
EUR	10 071 201	USD	10 728 750	31 janvier 2023	Goldman Sachs	39 112	0,01
EUR	30 857 414	USD	32 034 333	31 janvier 2023	J.P. Morgan	957 598	0,18
EUR	37 539 066	USD	38 719 500	31 janvier 2023	Morgan Stanley	1 416 277	0,27
EUR	596 182	USD	631 577	31 janvier 2023	RBC	5 845	-
EUR	2 734 000	USD	2 866 491	31 janvier 2023	Standard Chartered	56 630	0,01
EUR	4 386 361	USD	4 571 807	31 janvier 2023	UBS	117 975	0,02
GBP	17 227 306	USD	20 244 152	31 janvier 2023	HSBC	537 553	0,10
GBP	17 294 200	USD	20 646 733	31 janvier 2023	J.P. Morgan	215 668	0,04
JPY	2 147 527 243	SEK	166 363 560	31 janvier 2023	UBS	366 381	0,07
JPY	2 824 482 400	USD	20 464 001	31 janvier 2023	J.P. Morgan	1 037 758	0,20
MXN	24 008 006	NZD	1 897 459	31 janvier 2023	BNP Paribas	17 163	-
MXN	27 209 074	NZD	2 149 978	31 janvier 2023	HSBC	19 753	-
MXN	162 187 420	NZD	12 816 445	31 janvier 2023	J.P. Morgan	117 179	0,02
NOK	25 765 700	CAD	3 497 433	31 janvier 2023	Morgan Stanley	35 645	0,01
USD	950 197	GBP	782 000	31 janvier 2023	BNP Paribas	6 852	-
USD	771 225	GBP	639 000	31 janvier 2023	HSBC	384	-
USD	15 733 016	GBP	12 839 400	31 janvier 2023	Morgan Stanley	244 545	0,05
USD	4 128 619	GBP	3 384 610	31 janvier 2023	UBS	45 685	0,01
USD	3 883 875	IDR	59 920 427 720	31 janvier 2023	HSBC	9 900	-
USD	10 263 113	TWD	313 178 900	31 janvier 2023	Morgan Stanley	24 566	-
ZAR	70 629 291	USD	4 021 710	31 janvier 2023	Morgan Stanley	134 581	0,03
BRL	13 385 900	USD	2 483 009	2 février 2023	Citibank	36 714	0,01
BRL	13 385 900	USD	2 478 870	2 février 2023	Goldman Sachs	40 852	0,01
USD	392 142	BRL	2 056 000	2 février 2023	State Street	5 127	-
BRL	28 048 350	USD	5 141 769	3 février 2023	Citibank	137 123	0,03
USD	4 990 326	BRL	25 947 200	3 février 2023	Citibank	106 885	0,02
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>8 151 822</b>	<b>1,55</b>
Couverture des catégories d'actions							
CHF	602 775	USD	651 660	31 janvier 2023	HSBC	3 090	-
EUR	107 140 074	USD	114 086 292	31 janvier 2023	HSBC	465 043	0,09
USD	228	GBP	187	31 janvier 2023	HSBC	2	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>468 135</b>	<b>0,09</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>8 619 957</b>	<b>1,64</b>
USD	1 175 306	EUR	1 111 464	9 janvier 2023	ANZ	(11 132)	-
USD	501 917	EUR	482 619	9 janvier 2023	Morgan Stanley	(13 257)	-
USD	7 458 770	EUR	7 433 777	9 janvier 2023	UBS	(476 453)	(0,09)
AUD	15 613 000	USD	10 774 844	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(152 098)	(0,03)
CAD	27 731 300	AUD	30 756 617	31 janvier 2023	Bank of America	(445 931)	(0,09)
CAD	3 330 093	NOK	24 952 900	31 janvier 2023	UBS	(76 624)	(0,01)
CAD	7 217 952	USD	5 444 915	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(114 292)	(0,02)
CHF	7 360 700	EUR	7 491 479	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(14 318)	-
EUR	7 487 775	USD	8 015 371	31 janvier 2023	Barclays	(9 640)	-
EUR	14 975 550	USD	16 108 465	31 janvier 2023	Citibank	(97 003)	(0,02)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Strategic Bond

### Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	7 487 775	USD	8 031 430	31 janvier 2023	HSBC	(25 699)	(0,01)
EUR	20 066 228	USD	21 457 500	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(3 219)	-
GBP	8 786 797	EUR	9 952 200	31 janvier 2023	Citibank	(40 909)	(0,01)
GBP	8 835 265	EUR	9 997 200	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(30 553)	(0,01)
MXN	154 406 700	USD	7 888 559	31 janvier 2023	Goldman Sachs	(25 616)	(0,01)
MXN	52 230 500	USD	2 673 162	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(13 398)	-
NOK	51 889 800	EUR	4 999 499	31 janvier 2023	UBS	(71 749)	(0,01)
					Canadian Imperial		
USD	299 306	AUD	444 310	31 janvier 2023	Bank of Commerce	(2 992)	-
USD	110 041	AUD	164 000	31 janvier 2023	Standard Chartered	(1 541)	-
USD	353 354	AUD	526 000	31 janvier 2023	State Street	(4 525)	-
USD	1 003 917	AUD	1 505 780	31 janvier 2023	UBS	(20 583)	-
USD	585 144	CAD	796 000	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(2 721)	-
USD	198 888	EUR	190 425	31 janvier 2023	ANZ	(4 709)	-
USD	83 151 338	EUR	79 898 023	31 janvier 2023	Barclays	(2 273 517)	(0,43)
USD	303 099	EUR	286 500	31 janvier 2023	Citibank	(3 219)	-
USD	305 997	EUR	294 000	31 janvier 2023	Deutsche Bank	(8 340)	-
USD	445 530	EUR	427 000	31 janvier 2023	HSBC	(11 007)	-
USD	54 265 793	EUR	51 824 142	31 janvier 2023	J.P. Morgan	(1 143 210)	(0,22)
USD	1 424 667	EUR	1 338 000	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(5 887)	-
USD	1 283 669	EUR	1 231 500	31 janvier 2023	Standard Chartered	(33 019)	(0,01)
USD	1 529 225	EUR	1 442 830	31 janvier 2023	State Street	(13 411)	-
USD	1 872 000	EUR	1 794 677	31 janvier 2023	UBS	(46 822)	(0,01)
USD	10 158 745	GBP	8 588 000	31 janvier 2023	Citibank	(201 161)	(0,04)
USD	210 773	GBP	180 000	31 janvier 2023	Deutsche Bank	(6 366)	-
USD	13 471 359	GBP	11 463 816	31 janvier 2023	HSBC	(357 711)	(0,07)
USD	10 340 836	GBP	8 740 860	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(203 469)	(0,04)
USD	20 670 692	JPY	2 822 535 500	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(816 246)	(0,16)
USD	10 639 400	NZD	16 922 049	31 janvier 2023	Morgan Stanley	(110 778)	(0,02)
USD	4 985 942	PLN	23 050 151	31 janvier 2023	HSBC	(254 012)	(0,05)
USD	481 744	TWD	14 751 000	31 janvier 2023	Deutsche Bank	(501)	-
USD	4 248 054	ZAR	74 003 879	31 janvier 2023	BNP Paribas	(106 820)	(0,02)
USD	4 969 949	BRL	27 794 100	2 février 2023	Morgan Stanley	(261 931)	(0,05)
GBP	757 742	USD	924 274	22 février 2023	Barclays	(9 736)	-
USD	16 244 806	GBP	13 489 106	22 février 2023	Morgan Stanley	(35 543)	(0,01)
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(7 561 668)</b>	<b>(1,44)</b>
Couverture des catégories d'actions							
GBP	239 059 733	USD	290 808 784	31 janvier 2023	HSBC	(2 425 405)	(0,46)
SEK	480 978	USD	46 482	31 janvier 2023	HSBC	(276)	-
USD	217 836	EUR	204 533	31 janvier 2023	HSBC	(845)	-
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(2 426 526)</b>	<b>(0,46)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(9 988 194)</b>	<b>(1,90)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(1 368 237)</b>	<b>(0,26)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Strategic Bond

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bobl, 08/03/2023	(31)	EUR	110 146	0,02
Euro-BTP, 08/03/2023	(102)	EUR	542 476	0,10
Euro-Schatz, 08/03/2023	(208)	EUR	237 472	0,05
US 2 Year Note, 31/03/2023	(108)	USD	133 312	0,03
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(21)	USD	26 241	-
US Long Bond, 22/03/2023	(85)	USD	140 781	0,03
US Ultra Bond, 22/03/2023	(60)	USD	113 914	0,02
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>1 304 342</b>	<b>0,25</b>
Euro-Bund, 08/03/2023	80	EUR	(449 550)	(0,09)
US 5 Year Note, 31/03/2023	80	USD	(21 390)	-
US 10 Year Note, 22/03/2023	138	USD	(100 187)	(0,02)
<b>Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(571 127)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>733 215</b>	<b>0,14</b>

### Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
61 750 285	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.675, 31/05/2023	AUD	Citibank	1 489 664	0,28
30 887 000	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.675, 30/01/2023	AUD	Citibank	339 286	0,07
31 045 000	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.015, 20/03/2023	EUR	Bank of America	1 841 400	0,35
31 045 000	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.050, 20/03/2023	EUR	Bank of America	957 202	0,18
19 905 000	Foreign Exchange NOK/EUR, Put, 10.450, 30/06/2023	EUR	UBS	419 714	0,08
35 967 000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.090, 03/02/2023	GBP	Citibank	7 661	-
35 967 000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.130, 03/02/2023	GBP	Citibank	43 942	0,01
21 476 000	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.220, 16/03/2023	GBP	Citibank	628 311	0,12
31 083 000	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 31.500, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	15 004	-
31 083 000	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 33.000, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	60	-
152	US Treasury 10 Year Note, Call, 113.500, 27/01/2023	USD	Morgan Stanley	61 750	0,01
<b>Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetés - Actif</b>				<b>5 803 994</b>	<b>1,10</b>

### Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(30 887 000)	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.700, 30/01/2023	AUD	Citibank	(70 926)	(0,01)
(61 750 285)	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.725, 31/05/2023	AUD	Citibank	(366 094)	(0,07)
(31 045 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.015, 20/03/2023	EUR	Morgan Stanley	(1 841 400)	(0,35)
(31 045 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1.050, 20/03/2023	EUR	Bank of America	(957 202)	(0,18)
(19 905 000)	Foreign Exchange NOK/EUR, Put, 10.000, 30/06/2023	EUR	UBS	(129 501)	(0,03)
(35 967 000)	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.090, 03/02/2023	GBP	Citibank	(7 661)	-
(21 476 000)	Foreign Exchange USD/GBP, Put, 1.220, 16/03/2023	GBP	Citibank	(628 311)	(0,12)
(31 083 000)	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 31.500, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	(15 004)	-
(31 083 000)	Foreign Exchange USD/TWD, Call, 33.000, 18/01/2023	USD	Morgan Stanley	(60)	-
<b>Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif</b>				<b>(4 016 159)</b>	<b>(0,76)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Strategic Bond

### Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
111	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.396% Receive floating EURIBOR 6 month	4 juillet 2041	42	-
68 757 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.488%	1 novembre 2024	214 822	0,04
5 223 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.16% Receive floating SONIA 1 day	17 novembre 2052	342 224	0,06
99 414 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.88% Receive floating EURIBOR 6 month	3 novembre 2024	676 172	0,13
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>					<b>1 233 260</b>	<b>0,23</b>
23 554 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.91%	17 novembre 2027	(204 596)	(0,04)
118 787 000	SEK	Morgan Stanley	Pay floating STIBOR 3 month Receive fixed 3.01%	22 décembre 2027	(120 451)	(0,02)
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif</b>					<b>(325 047)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>					<b>908 213</b>	<b>0,17</b>

### Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
85 920 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.39-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(711 338)	(0,14)
25 549 750	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.38-V1	Achat	(5,00) %	20 décembre 2027	(275 576)	(0,05)
10 832 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.38-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(43 590)	(0,01)
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(1 030 504)</b>	<b>(0,20)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(1 030 504)</b>	<b>(0,20)</b>

### Swaptions

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
12 035 377	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.38-V1, Put, 0.053%, 15/02/2023	EUR	Citigroup	128 775	0,03
28 620 500	IRS Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1.7%, Call, 1.7%, 13/01/2033	EUR	Barclays	5	-
71 004 000	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	524 637	0,10
71 004 000	IRS Pay fixed 4% Receive floating SOFR 1 day, Put, 4%, 15/12/2025	USD	Citigroup	524 637	0,10
<b>Valeur de marché totale sur swaptions - Actif</b>				<b>1 178 054</b>	<b>0,23</b>
(71 004 000)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Citigroup	(187 336)	(0,04)
(71 004 000)	IRS Pay fixed 5% Receive floating SOFR 1 day, Put, 5%, 15/12/2025	USD	Morgan Stanley	(187 336)	(0,04)
(118 708 000)	IRS Pay fixed 6% Receive floating SONIA 1 day, Put, 6%, 04/08/2024	GBP	Morgan Stanley	(177 749)	(0,03)
<b>Valeur de marché totale sur swaptions - Passif</b>				<b>(552 421)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaptions - Actif</b>				<b>625 633</b>	<b>0,12</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Strategic Bond

### Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
4 841 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.465% Receive floating HICPXT 1 month	15 décembre 2032	47 773	0,01
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif</b>					<b>47 773</b>	<b>0,01</b>
4 841 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating HICPXT 1 month Receive fixed 2.503	15 décembre 2042	(116 799)	(0,02)
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Passif</b>					<b>(116 799)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Passif</b>					<b>(69 026)</b>	<b>(0,01)</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Strategic Credit

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
Adevinta ASA, Reg. S 2.625% 15/11/2025	EUR	5 452 000	4 500 450	0,53	Total Play Tele- comunicaciones SA de CV, Reg. S 6.375% 20/09/2028	USD	3 560 000	2 313 461	0,27
Adevinta ASA, Reg. S 3% 15/11/2027	EUR	2 249 000	1 768 053	0,21	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5% 15/04/2027	GBP	1 600 000	1 428 950	0,17
Altice Financing SA, 144A 5.75% 15/08/2029	USD	1 065 000	695 328	0,08	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	8 373 000	6 560 873	0,77
Altice France SA, 144A 5.5% 15/10/2029	USD	5 306 000	3 323 541	0,39	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4.5% 15/07/2031	GBP	668 000	512 757	0,06
Altice France SA, Reg. S 2.5% 15/01/2025	EUR	1 341 000	1 070 598	0,13	Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6.25% 03/10/2078	USD	4 700 000	3 745 904	0,44
Altice France SA, Reg. S 2.125% 15/02/2025	EUR	3 635 000	2 855 640	0,34	Ziggo Bond Co. BV, 144A 5.125% 28/02/2030	USD	322 000	216 154	0,03
Altice France SA, Reg. S 4.125% 15/01/2029	EUR	1 393 000	944 924	0,11				<b>86 342 677</b>	<b>10,13</b>
Altice France SA, Reg. S 4% 15/07/2029	EUR	338 000	227 211	0,03	<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
Daily Mail & General Trust plc 6.375% 21/06/2027	GBP	2 900 000	2 604 673	0,31	Adler Pelzer Holding GmbH, Reg. S 4.125% 01/04/2024	EUR	530 000	402 393	0,05
DKT Finance ApS, Reg. S 7% 17/06/2023	EUR	2 100 000	1 852 010	0,22	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	1 116 000	1 014 798	0,12
Iliad Holding SASU, Reg. S 5.125% 15/10/2026	EUR	1 687 000	1 388 744	0,16	Clarios Global LP, Reg. S 4.375% 15/05/2026	EUR	2 111 000	1 732 798	0,20
Iliad SA, Reg. S 2.375% 17/06/2026	EUR	6 000 000	4 813 883	0,56	CPUK Finance Ltd., Reg. S 4.5% 28/08/2027	GBP	1 800 000	1 504 530	0,18
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.125% 15/09/2026	EUR	9 900 000	7 963 589	0,92	Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	1 219 000	978 552	0,11
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	448 000	363 444	0,04	Dignity Finance plc, Reg. S 4.696% 31/12/2049	GBP	9 302 000	6 325 360	0,74
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	16 750 000	15 497 937	1,81	eG Global Finance plc, Reg. S 4.375% 07/02/2025	EUR	6 032 000	4 658 202	0,55
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	6 705 000	5 922 956	0,70	eG Global Finance plc, Reg. S 6.25% 30/10/2025	EUR	454 000	354 240	0,04
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.125% 06/01/2025	USD	1 100 000	835 826	0,10	Explorer II A/S 3.375% 24/02/2025	EUR	601 921	445 661	0,05
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	14 516 000	11 466 826	1,34	Faurecia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	530 000	474 553	0,06
Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	4 019 000	2 704 542	0,32	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1 839 000	879 435	0,10
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% 31/12/2164	EUR	700 000	634 433	0,07	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 6% 15/05/2027	USD	2 700 000	1 962 225	0,23
Total Play Tele- comunicaciones SA de CV, 144A 6.375% 20/09/2028	USD	200 000	129 970	0,02	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3.625% 15/05/2025	EUR	8 352 000	6 764 922	0,79
					IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 3.875% 15/05/2027	EUR	1 860 000	1 397 310	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Strategic Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 3.875% 01/03/2023	GBP	1 302 000	1 291 818	0,15	Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 4.498% 07/03/2024	EUR	1 200 000	888 078	0,10
Kongsberg Actuation Systems BV, Reg. S 5% 15/07/2025	EUR	3 977 455	3 203 878	0,38	Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 4.048% 05/08/2026	EUR	1 500 000	687 779	0,08
Ladbrokes Group Finance plc, Reg. S 5.125% 08/09/2023	GBP	7 795 000	7 721 923	0,90	Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 5.25% 15/04/2027	EUR	860 000	390 161	0,05
Lottomatica SpA, Reg. S 5.125% 15/07/2025	EUR	1 131 000	951 892	0,11	Co-Operative Group Ltd., Reg. S 5.125% 17/05/2024	GBP	1 322 000	1 259 205	0,15
LSF XI Magpie Bidco SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	2 386 000	1 871 721	0,22	Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	1 939 000	1 505 126	0,18
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	4 483 000	3 446 909	0,40	Ontex Group NV, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	1 146 000	862 960	0,10
Marks & Spencer plc, Reg. S 3.75% 19/05/2026	GBP	619 000	541 005	0,06	Premier Foods Finance plc, Reg. S 3.5% 15/10/2026	GBP	6 045 000	5 327 326	0,63
NH Hotel Group SA, Reg. S 4% 02/07/2026	EUR	6 134 000	5 009 662	0,59				<b>23 355 050</b>	<b>2,74</b>
Parts Europe SA, Reg. S 6.5% 16/07/2025	EUR	2 990 000	2 651 043	0,31	<b>Énergie</b>				
Playtech plc, Reg. S 3.75% 12/10/2023	EUR	3 344 151	2 941 849	0,35	BP Capital Markets plc 4.375% Perpetual	USD	2 283 000	1 813 558	0,21
Playtech plc, Reg. S 4.25% 07/03/2026	EUR	1 850 000	1 551 772	0,18	BP Capital Markets plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	5 193 000	4 600 652	0,53
Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	8 307 000	7 062 404	0,83	Cullinan Holdco Scsp, Reg. S 4.625% 15/10/2026	EUR	1 059 000	824 217	0,10
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	975 000	645 998	0,08	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.5% 30/03/2024	USD	911 000	729 155	0,09
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 8.25% 31/07/2025	GBP	1 100 000	998 773	0,12	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	3 565 000	2 728 429	0,32
Victoria plc, Reg. S 3.625% 24/08/2026	EUR	1 469 000	1 071 562	0,13	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	3 683 000	2 746 170	0,32
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	4 300 000	3 292 504	0,39	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	883 034	642 395	0,08
ZF Finance GmbH, Reg. S 3% 21/09/2025	EUR	300 000	245 274	0,03	Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	5 335 000	3 974 793	0,47
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.75% 25/05/2027	EUR	1 100 000	822 813	0,10	Harbour Energy plc, Reg. S 5.5% 15/10/2026	USD	6 536 000	4 869 588	0,56
ZF Finance GmbH, Reg. S 3.75% 21/09/2028	EUR	1 500 000	1 119 812	0,13	Neptune Energy Bondco plc, 144A 6.625% 15/05/2025	USD	4 182 000	3 375 014	0,40
			<b>75 337 591</b>	<b>8,84</b>	Neptune Energy Bondco plc, Reg. S 6.625% 15/05/2025	USD	3 866 000	3 119 992	0,37
<b>Biens de consommation de base</b>								<b>29 423 963</b>	<b>3,45</b>
Aryzta AG, Reg. S 4.658% Perpetual	CHF	2 500 000	1 751 516	0,21	<b>Finances</b>				
Aryzta AG, Reg. S, FRN 6.486% Perpetual	CHF	3 005 000	2 172 800	0,25	abrdn plc, Reg. S 5.25% 31/12/2164	GBP	547 000	435 691	0,05
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3.25% 16/02/2026	GBP	8 295 000	6 780 125	0,79	Achmea BV, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	EUR	510 000	442 661	0,05
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 4.5% 16/02/2026	GBP	2 057 000	1 729 974	0,20					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Strategic Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 4.596% Perpetual	EUR	950 000	819 935	0,10	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% 31/12/2164	EUR	1 600 000	1 080 131	0,13
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 6.269% Perpetual	GBP	3 000 000	2 959 660	0,35	Deutsche Bank AG, Reg. S 7.125% 31/12/2164	GBP	3 200 000	2 893 018	0,34
Aviva plc, Reg. S, FRN 6.125% 14/11/2036	GBP	2 940 000	2 938 782	0,34	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	3 000 000	2 975 724	0,35
Aviva plc, Reg. S, FRN 5.125% 04/06/2050	GBP	1 050 000	951 297	0,11	Ford Motor Credit Co. LLC 2.748% 14/06/2024	GBP	1 937 000	1 836 596	0,22
Aviva plc, Reg. S 6.875% 31/12/2164	GBP	578 000	525 643	0,06	Ford Motor Credit Co. LLC 4.535% 06/03/2025	GBP	4 803 000	4 576 798	0,54
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 1.875% 09/01/2026	EUR	423 000	322 068	0,04	Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	7 979 000	6 830 024	0,80
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	1 300 000	1 159 266	0,14	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	2 803 000	2 194 429	0,26
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	3 076 000	3 060 629	0,36	Hiscox Ltd., Reg. S 6% 22/09/2027	GBP	1 050 000	1 046 744	0,12
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	2 337 000	2 015 392	0,24	Hiscox Ltd., Reg. S, FRN 6.125% 24/11/2045	GBP	6 257 000	5 965 843	0,70
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	2 183 000	2 255 083	0,26	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	4 345 000	4 323 488	0,51
BPER Banca, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	800 000	693 527	0,08	Investec Bank plc, Reg. S, FRN 4.25% 24/07/2028	GBP	162 000	160 422	0,02
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	200 000	136 473	0,02	Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	3 040 000	3 090 279	0,36
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S, FRN 6.375% Perpetual	EUR	2 200 000	1 984 918	0,23	Iqera Group SAS, Reg. S, FRN 6.568% 30/09/2024	EUR	732 571	612 820	0,07
Commerzbank AG, Reg. S 8.625% 28/02/2033	GBP	4 300 000	4 321 436	0,51	Jerrold Finco plc, Reg. S 4.875% 15/01/2026	GBP	7 352 000	6 357 642	0,75
Commerzbank AG, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	1 000 000	825 202	0,10	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	1 524 000	1 269 492	0,15
Commerzbank AG, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2 200 000	1 761 256	0,21	Just Group plc, Reg. S 5% 31/12/2164	GBP	390 000	278 731	0,03
Credit Suisse AG, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	2 788 000	1 787 762	0,21	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	7 096 000	5 942 900	0,70
Credit Suisse Group AG, Reg. S 2.125% 13/10/2026	EUR	1 168 000	880 778	0,10	Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	5 460 000	3 572 843	0,42
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	6 015 000	5 304 749	0,62	Legal & General Group plc, Reg. S, FRN 4.5% 01/11/2050	GBP	1 850 000	1 604 457	0,19
Deutsche Bank AG, Reg. S 3.875% 12/02/2024	GBP	1 900 000	1 854 297	0,22	Lloyds Banking Group plc 8.5% 31/12/2164	GBP	1 000 000	1 008 150	0,12
Deutsche Bank AG, Reg. S 2.625% 16/12/2024	GBP	1 300 000	1 208 655	0,14	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 7.875% Perpetual	GBP	5 261 000	5 039 538	0,59
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2026	GBP	2 100 000	1 967 956	0,23	M&G plc, Reg. S, FRN 3.875% 20/07/2049	GBP	694 000	669 552	0,08
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 31/12/2164	EUR	2 200 000	1 526 341	0,18	Metro Bank plc, Reg. S, FRN 5.5% 26/06/2028	GBP	694 000	395 814	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Strategic Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	4 927 000	4 942 825	0,58	Virgin Money UK plc, Reg. S 5.125% 11/12/2030	GBP	4 814 000	4 464 154	0,52
NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	2 741 000	2 370 086	0,28	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.748% 31/12/2164	EUR	300 000	226 489	0,03
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	3 542 000	3 573 506	0,42				<b>203 214 494</b>	<b>23,86</b>
NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	3 914 000	4 008 343	0,47	<b>Santé</b>				
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 18/12/2025	GBP	2 816 000	2 814 237	0,33	Bormioli Pharma Spa, Reg. S, FRN 5.262% 15/11/2024	EUR	8 575 000	7 042 755	0,83
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.375% 06/07/2027	USD	1 067 000	839 078	0,10	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	4 561 000	3 257 244	0,38
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.867% 13/06/2029	GBP	2 662 000	2 462 518	0,29	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	3 713 000	2 587 564	0,30
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.625% 28/04/2031	GBP	1 950 000	1 728 774	0,20	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	10 947 000	8 517 720	1,00
ProGroup AG, Reg. S 3% 31/03/2026	EUR	3 831 000	3 001 281	0,35	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	806 000	629 247	0,07
Quilter plc, Reg. S, FRN 4.478% 28/02/2028	GBP	14 666 000	14 179 353	1,67	Chrome Bidco SASU, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	1 708 000	1 276 079	0,15
RL Finance Bonds No. 2 plc, Reg. S, FRN 6.125% 30/11/2043	GBP	11 183 000	11 166 493	1,31	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	560 000	427 413	0,05
RI Finance Bonds No. 3 plc, Reg. S 6.125% 13/11/2028	GBP	2 675 000	2 593 683	0,30	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	9 422 000	7 702 721	0,90
Saga plc, Reg. S 3.375% 12/05/2024	GBP	3 253 000	2 935 426	0,34	Eurofins Scientific SE, Reg. S, FRN 3.25% Perpetual	EUR	7 494 000	5 962 859	0,70
Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	7 989 000	5 991 750	0,70	Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	1 101 000	823 580	0,10
Santander UK Group Holdings plc 6.833% 21/11/2026	USD	8 255 000	6 940 806	0,81	Grifols SA, Reg. S 1.625% 15/02/2025	EUR	1 160 000	973 005	0,11
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.098% 16/11/2027	GBP	4 366 000	4 432 048	0,52	Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	1 707 000	1 322 463	0,16
Sherwood Financing plc, Reg. S 6% 15/11/2026	GBP	10 636 000	8 296 080	0,97	Gruenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	2 742 000	2 229 718	0,26
Tesco Personal Finance Group plc, Reg. S 3.5% 25/07/2025	GBP	1 505 000	1 410 548	0,17	Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	16 133 000	12 888 832	1,52
UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2 129 000	1 703 004	0,20	Korian SA, Reg. S 4.125% 31/12/2164	GBP	10 800 000	8 252 550	0,97
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	2 004 000	1 491 076	0,17	Limacorporate SpA, Reg. S, FRN 5.512% 15/08/2023	EUR	10 749 000	9 283 725	1,09
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 3.125% 22/06/2025	GBP	1 192 000	1 129 367	0,13	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	12 944 000	10 978 152	1,29
Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 4% 25/09/2026	GBP	5 002 000	4 648 677	0,55	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	2 523 000	1 962 609	0,23
					Rossini SARL, Reg. S 5.48% 30/10/2025	EUR	7 652 000	6 693 266	0,79

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Strategic Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 01/03/2025	EUR	3 298 000	2 794 875	0,33	Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	500 000	371 073	0,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	4 032 000	3 100 124	0,36	Q-Park Holding I BV, Reg. S 3.984% 01/03/2026	EUR	3 615 000	2 964 994	0,35
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6% 15/04/2024	USD	5 012 000	4 083 857	0,48	Rolls-Royce plc, 144A 5.75% 15/10/2027	USD	495 000	389 093	0,05
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	USD	1 051 000	757 786	0,09	Rolls-Royce plc, Reg. S 5.75% 15/10/2027	GBP	4 744 000	4 363 493	0,52
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.75% 09/05/2027	USD	3 969 000	2 980 429	0,35	Techem Verwaltungs- gesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025	EUR	1 003 000	818 843	0,10
Voyage Care BondCo plc, Reg. S 5.875% 15/02/2027	GBP	13 050 000	11 080 232	1,30	Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	1 868 000	1 658 713	0,19
			<b>117 608 805</b>	<b>13,81</b>	Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	1 579 000	1 216 550	0,14
					Verisure Holding AB, Reg. S 9.25% 15/10/2027	EUR	313 000	291 048	0,03
					Verisure Holding AB, Reg. S 6.378% 15/04/2025	EUR	1 845 000	1 629 801	0,19
<b>Industrie</b>								<b>49 537 025</b>	<b>5,81</b>
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.5% 31/01/2026	GBP	1 849 000	1 484 227	0,17	<b>Technologies de l'information</b>				
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 4.875% 31/07/2043	GBP	1 533 000	1 457 078	0,17	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 4.875% 30/10/2026	EUR	4 016 000	3 339 644	0,39
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 3.25% 31/07/2050	GBP	387 000	289 568	0,03	ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025	EUR	1 820 000	1 511 994	0,18
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 5.5% 31/07/2050	GBP	2 602 000	2 255 947	0,26	Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	2 379 000	1 906 748	0,22
Compact Bidco BV, Reg. S 5.75% 01/05/2026	EUR	918 000	564 954	0,07	United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	349 000	231 135	0,03
EVOCA SpA, Reg. S 5.891% 01/11/2026	EUR	1 570 000	1 177 331	0,14	United Group BV, Reg. S 4.625% 15/08/2028	EUR	508 000	333 461	0,04
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1 540 000	1 393 743	0,16	United Group BV, Reg. S 5.25% 01/02/2030	EUR	426 000	273 159	0,03
Heathrow Finance plc, Reg. S 4.75% 01/03/2024	GBP	3 958 000	3 863 998	0,45				<b>7 596 141</b>	<b>0,89</b>
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	5 611 000	4 538 569	0,54	<b>Matériaux</b>				
Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	2 251 000	1 682 587	0,20	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2.125% 15/08/2026	EUR	639 000	474 500	0,06
IPD 3 BV, Reg. S 5.5% 01/12/2025	EUR	3 890 000	3 276 462	0,38	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	2 267 000	1 588 538	0,19
IPD 3 BV, Reg. S 7.484% 01/12/2025	EUR	2 777 000	2 418 309	0,28	Fiber Bidco Spa, Reg. S 11% 25/10/2027	EUR	1 202 000	1 132 585	0,13
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 4% 15/05/2024	EUR	2 673 000	2 043 161	0,24	Guala Closures SpA, Reg. S 3.25% 15/06/2028	EUR	1 230 000	935 869	0,11
La Financiere Atalian SASU, Reg. S 6.625% 15/05/2025	GBP	8 486 000	5 850 740	0,70	Herens Holdco SARL, 144A 4.75% 15/05/2028	USD	4 695 000	3 077 156	0,36
Loxam SAS, Reg. S 4.5% 15/02/2027	EUR	3 613 000	2 935 419	0,34	INEOS Finance plc, Reg. S 3.375% 31/03/2026	EUR	2 294 000	1 817 415	0,21
Novafives SAS, Reg. S, FRN 6.546% 15/06/2025	EUR	835 000	601 324	0,07					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Strategic Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
INEOS Finance plc, Reg. S 2.875% 01/05/2026	EUR	7 736 000	5 923 738	0,69	CPI Property Group SA, Reg. S 2.75% 22/01/2028	GBP	2 578 000	1 726 453	0,20
INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 3.375% 15/01/2026	USD	452 000	337 964	0,04	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1 200 000	553 817	0,06
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2.5% 15/01/2026	EUR	1 234 000	929 938	0,11	Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	2 598 000	1 923 324	0,23
INEOS Styrolution Group GmbH, Reg. S 2.25% 16/01/2027	EUR	800 000	578 346	0,07	Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	5 500 000	3 470 758	0,41
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	1 057 000	733 480	0,09	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1 348 000	641 041	0,08
Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	5 600 000	4 199 351	0,49	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.248% 31/12/2164	EUR	495 000	324 087	0,04
Lune Holdings SARL, Reg. S 5.625% 15/11/2028	EUR	2 674 000	1 940 881	0,23	MPT Operating Partnership LP, REIT 2.55% 05/12/2023	GBP	5 220 000	4 969 440	0,58
Mausier Packaging Solutions Holding Co., Reg. S 4.75% 15/04/2024	EUR	5 267 000	4 503 510	0,53	MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	3 638 000	2 898 726	0,34
OI European Group BV, Reg. S 3.125% 15/11/2024	EUR	1 250 000	1 075 742	0,13	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	4 146 000	3 044 387	0,36
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	2 832 000	2 162 239	0,25	Peach Property Finance GmbH, Reg. S 4.375% 15/11/2025	EUR	9 051 000	6 005 706	0,70
SCIL IV LLC, 144A 5.375% 01/11/2026	USD	1 719 000	1 220 193	0,14	PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	2 774 000	2 161 297	0,25
SCIL IV LLC, Reg. S 4.375% 01/11/2026	EUR	738 000	564 281	0,07	Summit Properties Ltd., Reg. S 2% 31/01/2025	EUR	5 361 000	4 104 597	0,48
thyssenkrupp AG, Reg. S 1.875% 06/03/2023	EUR	1 400 000	1 235 330	0,14	Telereal Securitisation plc, Reg. S, FRN 1.963% 10/12/2033	GBP	1 204 000	1 069 933	0,13
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	5 550 000	4 285 847	0,50	Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 5.25% 01/04/2026	EUR	7 598 000	6 046 753	0,71
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	400 000	324 876	0,04	Vivion Investments SARL, Reg. S 3% 08/08/2024	EUR	300 000	209 077	0,02
WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	1 860 000	1 350 824	0,16				<b>46 446 392</b>	<b>5,45</b>
WEPA Hygiene- produkte GmbH, Reg. S, FRN 4.921% 15/12/2026	EUR	6 950 000	5 542 945	0,65					
			<b>45 935 548</b>	<b>5,39</b>	<b>Services aux collectivités</b>				
<b>Immobilier</b>					Electricite de France SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual	GBP	2 700 000	2 433 348	0,29
ADLER Group SA, Reg. S 1.5% 26/07/2024	EUR	6 100 000	3 729 266	0,44	Enel SpA, FRN, 144A 8.75% 24/09/2073	USD	3 113 000	2 590 118	0,30
ADLER Group SA, Reg. S 3.25% 05/08/2025	EUR	2 700 000	993 084	0,12	Energia Group NI FinanceCo plc, Reg. S 4.75% 15/09/2024	GBP	7 812 000	7 304 611	0,86
ADLER Group SA, Reg. S 2.75% 13/11/2026	EUR	1 000 000	357 408	0,04	SSE plc, Reg. S 3.74% Perpetual	GBP	2 531 000	2 312 701	0,27
ADLER Group SA, Reg. S 2.25% 27/04/2027	EUR	1 700 000	531 221	0,06	Thames Water Kemble Finance plc, Reg. S 4.625% 19/05/2026	GBP	1 700 000	1 441 951	0,17
Aedas Homes Opco SLU, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	2 254 000	1 686 017	0,20					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Strategic Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	14 968 000	10 196 717	1,19	Merlin Entertainments Ltd., 144A 5.75% 15/06/2026	USD	18 194 000	14 106 926	1,65
			<b>26 279 446</b>	<b>3,08</b>	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	2 633 000	1 406 417	0,17
<b>Total des obligations</b>			<b>711 077 132</b>	<b>83,45</b>	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	2 596 000	2 023 247	0,24
<b>Obligations convertibles</b>							<b>25 404 626</b>	<b>2,97</b>	
<b>Technologies de l'information</b>					<b>Énergie</b>				
ams-OSRAM AG, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	7 600 000	5 224 067	0,61	Energy Transfer LP 6.25% 31/12/2164	USD	9 000 000	6 359 117	0,75
ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	4 200 000	2 619 092	0,31	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1 166 000	799 798	0,09
			<b>7 843 159</b>	<b>0,92</b>			<b>7 158 915</b>	<b>0,84</b>	
<b>Total des obligations convertibles</b>			<b>7 843 159</b>	<b>0,92</b>	<b>Finances</b>				
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>718 920 291</b>	<b>84,37</b>	Credit Suisse Group AG, 144A 9.016% 15/11/2033	USD	2 830 000	2 409 245	0,29
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	1 548 000	1 311 595	0,15
<b>Obligations</b>					Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	398 000	335 309	0,04
<b>Services de communication</b>							<b>4 056 149</b>	<b>0,48</b>	
Altice France SA, 144A 5.125% 15/01/2029	USD	1 395 000	867 978	0,10	<b>Santé</b>				
C&W Senior Financing DAC, 144A 6.875% 15/09/2027	USD	500 000	386 684	0,05	180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	769 000	553 497	0,06
Digicel Ltd., 144A 6.75% 01/03/2023	USD	4 795 000	1 529 897	0,18	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	7 137 000	5 221 337	0,62
DKT Finance ApS, 144A 9.375% 17/06/2023	USD	7 982 000	6 564 199	0,77			<b>5 774 834</b>	<b>0,68</b>	
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	802 000	614 171	0,07	<b>Industrie</b>				
Iliad Holding SASU, 144A 6.5% 15/10/2026	USD	552 000	424 952	0,05	ADT Security Corp. (The), 144A 4.125% 01/08/2029	USD	5 320 000	3 768 437	0,44
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	1 214 000	912 313	0,11	Hidrovias International Finance SARL, 144A 4.95% 08/02/2031	USD	2 834 000	1 757 628	0,21
Sable International Finance Ltd., 144A 5.75% 07/09/2027	USD	3 055 000	2 342 543	0,27			<b>5 526 065</b>	<b>0,65</b>	
Total Play Telecomu- nicaciones SA de CV, 144A 7.5% 12/11/2025	USD	1 977 000	1 443 062	0,17	<b>Technologies de l'information</b>				
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4.875% 15/07/2028	GBP	9 089 000	7 370 852	0,87	Seagate HDD Cayman, Reg. S 9.625% 01/12/2032	USD	2 044 380	1 851 107	0,22
			<b>22 456 651</b>	<b>2,64</b>			<b>1 851 107</b>	<b>0,22</b>	
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					<b>Matériaux</b>				
Clarios Global LP, 144A 6.25% 15/05/2026	USD	709 000	575 418	0,07	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4.125% 15/08/2026	USD	1 793 000	1 289 603	0,15
eG Global Finance plc, 144A 6.75% 07/02/2025	USD	7 528 000	5 462 367	0,63	Canpack SA, 144A 3.875% 15/11/2029	USD	1 181 000	769 259	0,09
eG Global Finance plc, 144A 8.5% 30/10/2025	USD	2 364 000	1 830 251	0,21	SPCM SA, 144A 3.125% 15/03/2027	USD	6 651 000	4 783 301	0,56
							<b>6 842 163</b>	<b>0,80</b>	

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Strategic Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
<b>Services aux collectivités</b>					<b>Total des obligations</b>				
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, 144A 4.9% 20/11/2026	USD	627 000	459 070	0,05				79 529 580	9,33
			<b>459 070</b>	<b>0,05</b>	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
								79 529 580	9,33
					<b>Total des investissements</b>				
								798 449 871	93,70
					<b>Espèces</b>				
								34 840 104	4,09
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>				
								18 888 106	2,21
					<b>Actif net total</b>				
								852 178 081	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Strategic Credit

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente GBP	% de l'actif net
EUR	10 643 861	GBP	9 297 477	27 janvier 2023	Bank of America	134 614	0,01
EUR	2 773 400	GBP	2 397 145	27 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	60 512	0,01
EUR	1 520 000	GBP	1 338 229	27 janvier 2023	J.P. Morgan	8 724	-
EUR	1 164 000	GBP	1 001 999	27 janvier 2023	Lloyds Bank	29 483	-
EUR	2 232 232	GBP	1 919 595	27 janvier 2023	Morgan Stanley	58 504	0,01
EUR	144 879	GBP	126 193	27 janvier 2023	State Street	2 192	-
EUR	9 243 156	GBP	8 046 446	27 janvier 2023	UBS	144 406	0,02
GBP	379 137	USD	451 931	27 janvier 2023	Lloyds Bank	4 458	-
GBP	73 875 257	USD	82 756 137	27 janvier 2023	UBS	5 265 178	0,62
USD	510 000	GBP	420 909	27 janvier 2023	Bank of America	1 913	-
USD	143 338	GBP	118 094	27 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	742	-
USD	606 000	GBP	502 306	27 janvier 2023	J.P. Morgan	106	-
USD	1 242 258	GBP	1 028 902	27 janvier 2023	Morgan Stanley	1 009	-
USD	1 150 364	GBP	944 177	27 janvier 2023	UBS	9 547	-
GBP	85 807 818	USD	101 624 345	27 février 2023	UBS	1 616 071	0,19
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>7 337 459</b>	<b>0,86</b>
Couverture des catégories d'actions							
CHF	13 041 550	GBP	11 594 458	31 janvier 2023	HSBC	148 703	0,02
EUR	734 952 534	GBP	643 383 497	31 janvier 2023	HSBC	8 010 432	0,94
GBP	31 587	USD	38 034	31 janvier 2023	HSBC	58	-
SEK	344 768 631	GBP	27 400 389	31 janvier 2023	HSBC	55 525	0,01
USD	33 969 634	GBP	27 935 470	31 janvier 2023	HSBC	224 169	0,02
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>8 438 887</b>	<b>0,99</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>15 776 346</b>	<b>1,85</b>
GBP	2 291 415	EUR	2 622 954	27 janvier 2023	Bank of America	(32 924)	-
GBP	1 312 894	EUR	1 517 674	27 janvier 2023	Citibank	(31 998)	-
GBP	2 376 054	EUR	2 707 274	27 janvier 2023	HSBC	(23 006)	-
GBP	2 025 269	EUR	2 346 194	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(53 818)	(0,01)
GBP	3 335 852	EUR	3 864 876	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(89 019)	(0,01)
GBP	144 881 817	EUR	165 524 360	27 janvier 2023	RBC	(1 798 114)	(0,21)
GBP	5 770 359	EUR	6 657 534	27 janvier 2023	UBS	(129 236)	(0,02)
GBP	914 987	USD	1 138 000	27 janvier 2023	BNP Paribas	(28 487)	-
GBP	769 390	USD	937 312	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(7 701)	-
GBP	195 885	USD	239 023	27 janvier 2023	RBC	(2 280)	-
GBP	1 490 767	USD	1 829 000	27 janvier 2023	UBS	(25 590)	-
USD	1 273 745	GBP	1 067 250	27 janvier 2023	Deutsche Bank	(11 235)	-
USD	123 313	GBP	102 292	27 janvier 2023	State Street	(58)	-
GBP	3 889 764	CHF	4 361 015	27 février 2023	J.P. Morgan	(45 765)	(0,01)
GBP	168 239 446	EUR	192 954 838	27 février 2023	Morgan Stanley	(2 975 453)	(0,35)
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(5 254 684)</b>	<b>(0,61)</b>
Couverture des catégories d'actions							
GBP	50 739	CHF	57 430	31 janvier 2023	HSBC	(973)	-
GBP	4 129 174	EUR	4 720 322	31 janvier 2023	HSBC	(54 482)	(0,01)
GBP	98 346	SEK	1 242 085	31 janvier 2023	HSBC	(569)	-
GBP	112 982	USD	137 811	31 janvier 2023	HSBC	(1 258)	-
USD	249 310	GBP	206 771	31 janvier 2023	HSBC	(102)	-
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(57 384)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(5 312 068)</b>	<b>(0,62)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>10 464 278</b>	<b>1,23</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Strategic Credit

### Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente GBP	% de l'actif net
Euro-Bobl, 08/03/2023	(153)	EUR	451 000	0,06
Long Gilt, 29/03/2023	(103)	GBP	705 550	0,08
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>1 156 550</b>	<b>0,14</b>
US 5 Year Note, 31/03/2023	14	USD	(2 450)	-
<b>Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(2 450)</b>	<b>-</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>1 154 100</b>	<b>0,14</b>

### Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
8 560 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.82% Receive floating SONIA 1 day	3 mars 2028	90 007	0,01
7 650 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 1.15% Receive floating SONIA 1 day	24 mars 2027	909 668	0,11
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>					<b>999 675</b>	<b>0,12</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>					<b>999 675</b>	<b>0,12</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Strategic Credit

### Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
1 500 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.38-V1	Vente	5,00 %	20 décembre 2027	13 423	-
3 169 797	EUR	Credit Suisse	British Telecommunications plc 5,75 % 07/12/2028	Vente	1,00 %	20 juin 2024	15 860	-
1 000 000	EUR	Merrill Lynch	British Telecommunications plc 5,75 % 07/12/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	5 131	-
3 000 000	EUR	Morgan Stanley	Cellnex Telecom SA 3,125 % 27/07/2022	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	259 287	0,03
1 740 000	EUR	BNP Paribas	Cellnex Telecom SA 3,125 % 27/07/2022	Vente	5,00 %	20 juin 2026	165 095	0,02
638 734	EUR	J.P. Morgan	Cellnex Telecom SA 3,125 % 27/07/2022	Vente	5,00 %	20 décembre 2024	43 246	0,01
2 334 328	EUR	J.P. Morgan	CMA CGM SA 7,5 % 15/01/2026	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	80 447	0,01
1 200 000	EUR	BNP Paribas	CMA CGM SA 7,5 % 15/01/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2027	34 232	-
586 000	EUR	Credit Suisse	CMA CGM SA 7,5 % 15/01/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2027	16 717	-
2 839 000	EUR	Credit Suisse	Faurecia SE 3,125 % 15/06/2026	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	90 968	0,01
1 135 600	EUR	Merrill Lynch	Faurecia SE 3,125 % 15/06/2026	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	36 387	0,01
1 133 690	EUR	BNP Paribas	Faurecia SE 3,125 % 15/06/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2027	27 270	-
586 000	EUR	Credit Suisse	Faurecia SE 3,125 % 15/06/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2027	14 096	-
500 000	EUR	Morgan Stanley	Faurecia SE 3,125 % 15/06/2026	Vente	5,00 %	20 juin 2027	12 027	-
2 678 628	EUR	Credit Suisse	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2024	8 307	-
1 607 177	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2024	4 984	-
1 173 333	EUR	Barclays	Jaguar Land Rover Automotive plc 5 % 15/02/2022	Vente	5,00 %	20 juin 2023	3 349	-
1 138 000	EUR	Barclays	Modulaire Global Finance plc 6,5 % 15/02/2023	Vente	5,00 %	20 décembre 2026	120 683	0,02
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif</b>							<b>951 509</b>	<b>0,11</b>
1 779 150	EUR	Barclays	Credit Suisse Group AG FRN 29/07/2019	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(178 565)	(0,02)
1 200 000	EUR	Citigroup	Credit Suisse Group AG FRN 29/07/2019	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(120 439)	(0,01)
1 518 026	EUR	Barclays	Fresenius SE & Co. KGaA 1,88 % 15/02/2025	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(65 814)	(0,01)
3 729 745	EUR	Credit Suisse	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	(125)	-
2 855 000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2025	(96)	-
1 000 000	EUR	Credit Suisse	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 juin 2027	(42 271)	-
1 250 000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3,2 % 01/05/2025	Vente	5,00 %	20 décembre 2027	(65 854)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Strategic Credit

### Swaps de défaut de crédit (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
1 090 909	EUR	Morgan Stanley	Intrum AB 3,13 % 15/07/2024	Vente	5,00 %	20 juin 2027	(74 966)	(0,01)
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(548 130)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif</b>							<b>403 379</b>	<b>0,05</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

## Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
America Movil SAB de CV 1.5% 10/03/2024	EUR	2 000 000	1 953 959	0,22	Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	3 200 000	3 046 333	0,35
America Movil SAB de CV 0.75% 26/06/2027	EUR	1 000 000	881 864	0,10	Informa plc, Reg. S 1.25% 22/04/2028	EUR	2 000 000	1 698 846	0,20
AT&T, Inc. 1.8% 05/09/2026	EUR	1 000 000	931 788	0,11	JCDecaux SE, Reg. S 2.625% 24/04/2028	EUR	400 000	357 468	0,04
AT&T, Inc. 1.6% 19/05/2028	EUR	1 400 000	1 244 460	0,14	Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	4 000 000	4 002 787	0,46
AT&T, Inc. 2.35% 05/09/2029	EUR	700 000	633 836	0,07	Lunar Funding V for Swisscom AG, Reg. S 1.75% 15/09/2025	EUR	1 000 000	957 500	0,11
AT&T, Inc. 3.55% 17/12/2032	EUR	1 500 000	1 421 887	0,16	MMS USA Holdings, Inc., Reg. S 0.625% 13/06/2025	EUR	700 000	648 540	0,07
AT&T, Inc. 3.375% 15/03/2034	EUR	500 000	456 568	0,05	Netflix, Inc. 3.625% 15/05/2027	EUR	2 500 000	2 408 066	0,28
AT&T, Inc. 3.15% 04/09/2036	EUR	1 000 000	866 519	0,10	Netflix, Inc. 4.625% 15/05/2029	EUR	3 500 000	3 443 418	0,40
Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.5% 15/05/2030	EUR	300 000	257 142	0,03	Orange SA, Reg. S 1.75% Perpetual	EUR	800 000	710 575	0,08
Bharti Airtel International Netherlands BV, Reg. S 5.35% 20/05/2024	USD	2 500 000	2 331 510	0,27	Orange SA, Reg. S, FRN 2.375% Perpetual	EUR	800 000	758 966	0,09
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 4.375% 10/06/2025	USD	1 800 000	1 641 085	0,19	Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1 500 000	1 507 506	0,17
British Telecommunications plc, Reg. S 1% 21/11/2024	EUR	500 000	474 848	0,05	Orange SA, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	EUR	2 300 000	2 323 153	0,27
British Telecommunications plc, Reg. S 0.5% 12/09/2025	EUR	1 000 000	916 364	0,11	Pearson Funding plc, Reg. S 1.375% 06/05/2025	EUR	1 300 000	1 231 783	0,14
British Telecommunications plc, Reg. S 1.75% 10/03/2026	EUR	200 000	187 744	0,02	Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	1 700 000	1 700 362	0,20
British Telecommunications plc, Reg. S 2.75% 30/08/2027	EUR	2 243 000	2 125 999	0,24	Proximus SADP, Reg. S 2.375% 04/04/2024	EUR	600 000	592 143	0,07
British Telecommunications plc, Reg. S 2.125% 26/09/2028	EUR	400 000	362 317	0,04	Publicis Groupe SA, Reg. S 1.625% 16/12/2024	EUR	1 000 000	965 669	0,11
Chorus Ltd. 3.625% 07/09/2029	EUR	1 052 000	1 020 320	0,12	Sky Ltd., Reg. S 2.25% 17/11/2025	EUR	800 000	770 291	0,09
Chorus Ltd., Reg. S 0.875% 05/12/2026	EUR	200 000	178 035	0,02	Sky Ltd., Reg. S 2.5% 15/09/2026	EUR	500 000	481 030	0,06
Deutsche Telekom AG, Reg. S 2.25% 29/03/2039	EUR	2 000 000	1 585 126	0,18	Telefonica Emisiones SA, Reg. S 2.592% 25/05/2031	EUR	700 000	634 064	0,07
Deutsche Telekom International Finance BV 4.875% 22/04/2025	EUR	1 300 000	1 350 080	0,16	Telefonica Europe BV, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	2 000 000	1 992 468	0,23
Discovery Communications LLC 1.9% 19/03/2027	EUR	1 400 000	1 268 920	0,15	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% 31/12/2164	EUR	5 700 000	5 835 944	0,66
Eutelsat SA, Reg. S 2% 02/10/2025	EUR	400 000	351 675	0,04	Telenor ASA, Reg. S 2.625% 06/12/2024	EUR	2 000 000	1 963 523	0,23
Iliad SA, Reg. S 5.375% 14/06/2027	EUR	2 100 000	2 091 529	0,24	Telenor ASA, Reg. S 2.5% 22/05/2025	EUR	1 000 000	973 032	0,11
					Telia Co. AB, Reg. S 3% 07/09/2027	EUR	900 000	874 326	0,10
					Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	3 500 000	3 433 348	0,39
					Universal Music Group NV, Reg. S 3% 30/06/2027	EUR	1 600 000	1 539 789	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Universal Music Group NV, Reg. S 3.75% 30/06/2032	EUR	1 000 000	950 758	0,11	Conti-Gummi Finance BV 2.125% 27/11/2023	EUR	300 000	296 809	0,03
Verizon Communications, Inc. 1.625% 01/03/2024	EUR	500 000	490 418	0,06	Continental AG 2.5% 27/08/2026	EUR	100 000	96 089	0,01
Verizon Communications, Inc. 0.875% 02/04/2025	EUR	500 000	471 547	0,05	Faurecia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	2 500 000	2 528 699	0,30
Verizon Communications, Inc. 1.375% 27/10/2026	EUR	500 000	459 276	0,05	H&M Finance BV, Reg. S 0.25% 25/08/2029	EUR	500 000	378 456	0,04
Verizon Communications, Inc. 1.875% 26/10/2029	EUR	800 000	699 852	0,08	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 1.625% 08/10/2024	EUR	700 000	670 873	0,08
Verizon Communications, Inc. 4.25% 31/10/2030	EUR	2 400 000	2 431 138	0,28	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 15/05/2027	EUR	400 000	368 720	0,04
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	3 000 000	3 101 913	0,36	Kering SA, Reg. S 0.25% 13/05/2023	EUR	1 100 000	1 092 366	0,13
Vodafone Group plc, Reg. S 1.75% 25/08/2023	EUR	300 000	298 433	0,03	Kering SA, Reg. S 1.25% 05/05/2025	EUR	1 000 000	957 816	0,11
Vodafone Group plc, Reg. S 1.875% 11/09/2025	EUR	1 000 000	957 930	0,11	Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	1 000 000	940 372	0,11
Vodafone Group plc, Reg. S 0.9% 24/11/2026	EUR	2 000 000	1 813 827	0,21	NH Hotel Group SA, Reg. S 4% 02/07/2026	EUR	2 000 000	1 845 200	0,21
Vodafone Group plc, Reg. S 4.2% 03/10/2078	EUR	1 400 000	1 274 000	0,15	Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	2 500 000	2 255 574	0,26
WPP Finance 2013, Reg. S 3% 20/11/2023	EUR	300 000	299 950	0,03	Prosus NV, Reg. S 1.539% 03/08/2028	EUR	1 000 000	812 682	0,09
WPP Finance SA, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	1 200 000	1 134 673	0,13	Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	1 000 000	780 885	0,09
WPP Finance SA, Reg. S 2.375% 19/05/2027	EUR	1 200 000	1 122 193	0,13	Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	636 000	452 334	0,05
			<b>84 890 413</b>	<b>9,75</b>	PVH Corp., Reg. S 3.625% 15/07/2024	EUR	1 700 000	1 697 960	0,20
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					PVH Corp., Reg. S 3.125% 15/12/2027	EUR	2 500 000	2 288 350	0,26
adidas AG, Reg. S 3% 21/11/2025	EUR	2 200 000	2 176 741	0,25	RCI Banque SA, Reg. S 4.75% 06/07/2027	EUR	200 000	199 661	0,02
Aptiv plc 1.5% 10/03/2025	EUR	200 000	189 989	0,02	Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	1 200 000	1 191 547	0,14
Aptiv plc 1.6% 15/09/2028	EUR	2 000 000	1 749 214	0,20	Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	1 000 000	1 016 608	0,12
Booking Holdings, Inc. 4% 15/11/2026	EUR	2 000 000	2 019 817	0,23	Stellantis NV, Reg. S 2% 20/03/2025	EUR	300 000	289 310	0,03
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	1 462 000	1 469 743	0,17	Stellantis NV, Reg. S 2.75% 15/05/2026	EUR	300 000	287 689	0,03
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	2 256 000	2 288 535	0,27	Volvo Car AB, Reg. S 4.25% 31/05/2028	EUR	900 000	829 350	0,10
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	852 000	868 131	0,10	Whitbread Group plc, Reg. S 2.375% 31/05/2027	GBP	2 000 000	1 903 190	0,22
Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	2 200 000	2 217 401	0,25				<b>36 540 288</b>	<b>4,20</b>
Compass Group Finance Netherlands BV, Reg. S 3% 08/03/2030	EUR	400 000	380 177	0,04	<b>Biens de consommation de base</b>				
					Archer-Daniels-Midland Co. 1% 12/09/2025	EUR	500 000	469 819	0,05
					Barry Callebaut Services NV, Reg. S 2.375% 24/05/2024	EUR	1 500 000	1 482 120	0,17
					Carrefour SA, Reg. S 1.875% 30/10/2026	EUR	2 500 000	2 336 541	0,27

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	1 200 000	1 207 742	0,14	Vestas Wind Systems Finance BV, Reg. S 2% 15/06/2034	EUR	2 000 000	1 640 115	0,19
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	1 900 000	1 905 654	0,22				<b>7 119 388</b>	<b>0,82</b>
Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 2.75% 23/09/2025	EUR	1 000 000	973 099	0,11	<b>Finances</b>				
Colgate-Palmolive Co. 0.3% 10/11/2029	EUR	100 000	82 785	0,01	Aareal Bank AG, Reg. S 4.5% 25/07/2025	EUR	2 000 000	2 002 027	0,23
Danone SA, Reg. S 1% 26/03/2025	EUR	700 000	671 158	0,08	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0.875% 22/04/2025	EUR	500 000	475 888	0,05
Danone SA, Reg. S 3.071% 07/09/2032	EUR	2 000 000	1 926 504	0,22	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 2.375% 01/06/2027	EUR	900 000	845 279	0,10
Danone SA, Reg. S 1.75% Perpetual	EUR	1 300 000	1 284 816	0,15	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.25% 21/02/2030	EUR	3 000 000	2 972 999	0,34
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 2.375% 10/09/2025	EUR	1 000 000	979 240	0,11	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 3% 01/06/2032	EUR	900 000	818 761	0,09
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 0.625% 20/09/2029	EUR	500 000	403 198	0,05	Achmea BV, Reg. S 3.625% 29/11/2025	EUR	2 000 000	1 982 245	0,23
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 0.875% 01/12/2031	EUR	300 000	229 477	0,03	Achmea BV, Reg. S, FRN 6% 04/04/2043	EUR	600 000	602 028	0,07
Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 0.875% 19/09/2024	EUR	500 000	479 885	0,06	Achmea BV, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	EUR	900 000	882 455	0,10
Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 0.25% 26/06/2025	EUR	600 000	555 346	0,06	Aegon NV, Reg. S, FRN 4% 25/04/2044	EUR	3 500 000	3 438 761	0,40
Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 1.75% 02/04/2027	EUR	1 000 000	929 692	0,11	AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	2 900 000	2 816 183	0,32
Kraft Heinz Foods Co., Reg. S 2.25% 25/05/2028	EUR	1 000 000	921 135	0,11	AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	600 000	536 356	0,06
L'Oreal SA, Reg. S 0.875% 29/06/2026	EUR	3 500 000	3 258 034	0,36	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	3 000 000	3 076 788	0,35
Sigma Alimentos SA de CV, Reg. S 2.625% 07/02/2024	EUR	1 000 000	979 262	0,11	AIB Group plc, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	2 500 000	2 345 733	0,27
Sudzucker International Finance BV, Reg. S 5.125% 31/10/2027	EUR	3 000 000	3 060 537	0,35	Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	900 000	877 572	0,10
			<b>24 136 044</b>	<b>2,77</b>	Allianz SE, Reg. S 3.099% 06/07/2047	EUR	1 500 000	1 387 386	0,16
<b>Énergie</b>					Allianz SE, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	2 000 000	1 934 747	0,22
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 0.375% 07/10/2027	EUR	3 500 000	3 010 647	0,35	Allianz SE, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	2 000 000	1 988 550	0,23
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 1.375% 26/01/2032	EUR	1 000 000	800 856	0,09	American International Group, Inc. 1.875% 21/06/2027	EUR	1 000 000	903 072	0,10
Vestas Wind Systems Finance BV, Reg. S 1.5% 15/06/2029	EUR	1 900 000	1 667 770	0,19	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	4 500 000	4 516 784	0,52
					ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5.125% 29/09/2045	EUR	2 200 000	2 194 437	0,25
					ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1 000 000	994 331	0,11
					Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 4.125% 04/05/2026	EUR	400 000	405 650	0,05
					Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2.124% 01/10/2030	EUR	2 000 000	1 656 777	0,19

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	3 025 000	3 225 857	0,37	Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 04/04/2026	EUR	1 000 000	970 590	0,11
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5.5% 27/10/2047	EUR	2 500 000	2 529 771	0,29	Banco Santander SA, Reg. S 3.125% 19/01/2027	EUR	500 000	480 264	0,06
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 4.596% Perpetual	EUR	500 000	487 500	0,06	Banco Santander SA, Reg. S 3.625% 27/09/2026	EUR	1 400 000	1 386 760	0,16
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 0.75% 29/09/2026	EUR	1 000 000	903 896	0,10	Bank of America Corp., Reg. S 2.375% 19/06/2024	EUR	600 000	593 220	0,07
Aviva plc, Reg. S, FRN 3.875% 03/07/2044	EUR	1 400 000	1 369 321	0,16	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	3 000 000	2 818 693	0,32
Aviva plc, Reg. S, FRN 3.375% 04/12/2045	EUR	2 000 000	1 884 168	0,22	Bank of America Corp., Reg. S 1.776% 04/05/2027	EUR	1 200 000	1 107 338	0,13
AXA SA, Reg. S 4.25% 10/03/2043	EUR	2 500 000	2 285 156	0,26	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1.662% 25/04/2028	EUR	500 000	448 453	0,05
AXA SA, Reg. S 3.375% 06/07/2047	EUR	1 000 000	927 041	0,11	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 3.648% 31/03/2029	EUR	1 500 000	1 450 410	0,17
AXA SA, Reg. S 3.25% 28/05/2049	EUR	500 000	444 775	0,05	Bank of America Corp., Reg. S 2.824% 27/04/2033	EUR	500 000	437 594	0,05
AXA SA, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	2 300 000	2 229 612	0,26	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	1 049 000	1 044 050	0,12
AXA SA, Reg. S, FRN 3.941% Perpetual	EUR	1 200 000	1 176 103	0,14	Bank of Montreal, Reg. S 2.75% 15/06/2027	EUR	500 000	473 710	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1.375% 14/05/2025	EUR	100 000	95 236	0,01	Bankinter SA, Reg. S 1.25% 23/12/2032	EUR	1 000 000	800 682	0,09
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 0.75% 04/06/2025	EUR	1 100 000	1 034 468	0,12	Bankinter SA, Reg. S 6.25% 31/12/2164	EUR	2 600 000	2 562 625	0,29
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1.75% 26/11/2025	EUR	2 000 000	1 896 331	0,22	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1% 23/05/2025	EUR	1 500 000	1 413 355	0,16
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 3.5% 10/02/2027	EUR	500 000	487 907	0,06	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3% 11/09/2025	EUR	600 000	589 852	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 3.375% 20/09/2027	EUR	2 000 000	1 946 813	0,22	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.125% 14/09/2027	EUR	2 300 000	2 242 535	0,26
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	3 600 000	3 440 160	0,40	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	EUR	3 200 000	3 207 641	0,37
Banco BPM SpA, Reg. S 6% 13/09/2026	EUR	1 200 000	1 224 230	0,14	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	500 000	470 407	0,05
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	2 500 000	2 518 423	0,29	Barclays plc, Reg. S, FRN 1.375% 24/01/2026	EUR	1 500 000	1 405 757	0,16
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2.625% 24/03/2026	EUR	2 500 000	2 351 623	0,27	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	1 000 000	948 214	0,11
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026	EUR	1 400 000	1 392 959	0,16	Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	900 000	892 678	0,10
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	1 400 000	1 404 950	0,16	Belfius Bank SA, Reg. S 3.125% 11/05/2026	EUR	1 000 000	963 375	0,11
Banco Santander SA 5.147% 18/08/2025	USD	2 000 000	1 857 932	0,21					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S 4.032% Perpetual	EUR	1 600 000	1 543 914	0,18	Commerzbank AG, Reg. S 3% 14/09/2027	EUR	3 000 000	2 797 290	0,32
BNP Paribas SA, Reg. S 1% 17/04/2024	EUR	1 000 000	971 973	0,11	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 1.936% 03/10/2029	EUR	1 000 000	943 510	0,11
BNP Paribas SA, Reg. S 2.375% 17/02/2025	EUR	600 000	584 855	0,07	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.75% 27/09/2048	EUR	500 000	483 375	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S 1.5% 17/11/2025	EUR	1 000 000	944 282	0,11	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	EUR	1 500 000	1 462 837	0,17
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2.125% 23/01/2027	EUR	500 000	467 198	0,05	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 4.5% Perpetual	EUR	500 000	488 611	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S 2.75% 25/07/2028	EUR	1 500 000	1 392 991	0,16	Credit Agricole SA, Reg. S 2.625% 17/03/2027	EUR	700 000	656 057	0,08
BPCE SA, Reg. S 1.75% 26/04/2027	EUR	1 800 000	1 660 423	0,19	Credit Agricole SA, Reg. S 3.375% 28/07/2027	EUR	1 800 000	1 762 502	0,20
Bundesobli- gation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	7 000 000	6 630 151	0,77	Credit Agricole SA, Reg. S 3.875% 28/11/2034	EUR	1 000 000	961 401	0,11
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2% 15/08/2023	EUR	2 000 000	2 000 702	0,23	Credit Agricole SA, Reg. S 4% 12/10/2026	EUR	3 500 000	3 489 088	0,40
Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 0% 10/03/2023	EUR	5 000 000	4 987 849	0,57	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.5% 09/02/2029	EUR	600 000	566 333	0,07
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 5.75% 31/10/2028	EUR	2 500 000	2 533 743	0,29	DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.5% 11/04/2028	EUR	700 000	693 022	0,08
CaixaBank SA, Reg. S 0.625% 01/10/2024	EUR	1 500 000	1 423 117	0,16	de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	900 000	837 418	0,10
CaixaBank SA, Reg. S 1.125% 27/03/2026	EUR	1 000 000	911 971	0,10	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 19/05/2026	EUR	500 000	493 650	0,06
CaixaBank SA, Reg. S 1.625% 13/04/2026	EUR	1 000 000	936 735	0,11	Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 29/11/2027	EUR	1 000 000	989 702	0,11
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	1 100 000	1 124 556	0,13	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 10/06/2026	EUR	600 000	564 588	0,06
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	2 800 000	2 806 704	0,32	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	500 000	438 073	0,05
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6.75% Perpetual	EUR	3 000 000	2 934 375	0,34	Deutsche Bank AG, Reg. S 3.25% 24/05/2028	EUR	2 600 000	2 404 982	0,28
Citigroup, Inc. 1.75% 28/01/2025	EUR	500 000	483 822	0,06	Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	1 300 000	1 261 567	0,14
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 1.5% 24/07/2026	EUR	1 000 000	936 776	0,11	Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	1 000 000	874 785	0,10
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	3 000 000	2 932 474	0,34	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 4.375% 28/08/2026	EUR	1 300 000	1 252 295	0,14
CNP Assurances, Reg. S 4.25% 05/06/2045	EUR	1 000 000	992 974	0,11	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 0.01% 09/09/2025	EUR	663 000	605 904	0,07
CNP Assurances, Reg. S 2% 27/07/2050	EUR	1 000 000	813 483	0,09	DNB Bank ASA, Reg. S 3.125% 21/09/2027	EUR	2 605 000	2 550 324	0,29
CNP Assurances, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	3 000 000	2 960 415	0,34	EDP Finance BV, Reg. S 1.875% 13/10/2025	EUR	1 000 000	952 889	0,11
Commerzbank AG, Reg. S 1.25% 23/10/2023	EUR	500 000	492 194	0,06					
Commerzbank AG, Reg. S 1.125% 19/09/2025	EUR	1 000 000	912 521	0,10					
Commerzbank AG, Reg. S 0.75% 24/03/2026	EUR	300 000	274 374	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
EDP Finance BV, Reg. S 1.625% 26/01/2026	EUR	500 000	469 465	0,05	ING Groep NV, Reg. S 4.125% 24/08/2033	EUR	1 400 000	1 320 697	0,15
EDP Finance BV, Reg. S 1.875% 21/09/2029	EUR	700 000	617 133	0,07	ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	1 700 000	1 780 702	0,20
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	700 000	616 233	0,07	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1.5% 10/04/2024	EUR	1 000 000	976 637	0,11
Erste Group Bank AG, Reg. S 1.5% 07/04/2026	EUR	1 600 000	1 490 331	0,17	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 2.125% 26/05/2025	EUR	500 000	479 472	0,06
Erste Group Bank AG, Reg. S 4% 07/06/2033	EUR	3 000 000	2 753 265	0,32	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.75% 06/09/2027	EUR	2 500 000	2 521 340	0,29
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	EUR	3 600 000	3 520 961	0,40	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.25% 13/01/2030	EUR	1 000 000	1 028 238	0,12
European Union, Reg. S 2.75% 04/12/2037	EUR	2 500 000	2 323 475	0,27	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1 600 000	1 545 402	0,18
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 1.694% 26/03/2025	EUR	300 000	284 142	0,03	Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	1 229 000	1 411 318	0,16
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 0.85% 26/02/2026	EUR	1 000 000	896 377	0,10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/04/2035	EUR	1 500 000	1 394 857	0,16
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 0.6% 20/05/2027	EUR	1 300 000	1 102 743	0,13	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 1.5% 29/10/2026	EUR	1 500 000	1 388 900	0,16
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.375% 27/03/2025	EUR	1 000 000	995 160	0,11	KBC Group NV, Reg. S 0.875% 27/06/2023	EUR	500 000	496 665	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.875% 03/06/2026	EUR	500 000	487 482	0,06	KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030	EUR	1 500 000	1 379 622	0,16
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.625% 27/07/2026	EUR	1 100 000	1 027 006	0,12	KBC Group NV, Reg. S 2.875% 29/06/2025	EUR	1 200 000	1 180 886	0,14
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	2 000 000	1 944 534	0,22	KBC Group NV, Reg. S 1.5% 29/03/2026	EUR	600 000	565 591	0,06
Great-West Lifeco, Inc., Reg. S 1.75% 07/12/2026	EUR	1 000 000	918 195	0,11	KBC Group NV, Reg. S 4.375% 23/11/2027	EUR	1 000 000	1 004 927	0,12
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	2 000 000	2 047 567	0,24	La Banque Postale SA, Reg. S 2% 13/07/2028	EUR	500 000	446 474	0,05
Hannover Rueck SE, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1 300 000	1 246 303	0,14	Landesbank Baden-Wuerttemberg, Reg. S 0.375% 24/05/2024	EUR	400 000	382 873	0,04
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 1.5% 04/12/2024	EUR	2 000 000	1 965 842	0,23	Landesbank Baden-Wuerttemberg, Reg. S 2.875% 28/09/2026	EUR	500 000	464 528	0,05
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	2 200 000	2 097 924	0,24	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 1.375% 07/03/2024	EUR	1 300 000	1 262 786	0,15
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	2 000 000	2 038 280	0,23	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 3.5% 09/04/2025	EUR	1 800 000	1 762 414	0,20
ING Groep NV, Reg. S 2.125% 23/05/2026	EUR	3 500 000	3 334 258	0,38	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2 000 000	1 987 500	0,23
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	2 000 000	2 038 570	0,23	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3.5% 01/04/2026	EUR	3 000 000	2 953 125	0,34
					Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 18/03/2030	EUR	659 000	633 860	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 3.125% 24/08/2030	EUR	264 000	242 276	0,03	NatWest Markets plc, Reg. S 2.75% 02/04/2025	EUR	400 000	389 794	0,04
London Stock Exchange Group plc, Reg. S 1.75% 06/12/2027	EUR	700 000	645 741	0,07	NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	1 486 000	1 719 142	0,20
Mapfre SA, Reg. S, FRN 4.375% 31/03/2047	EUR	3 400 000	3 215 238	0,37	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	3 100 000	2 883 031	0,33
Mapfre SA, Reg. S 4.125% 07/09/2048	EUR	1 700 000	1 541 617	0,18	NN Group NV, Reg. S, FRN 4.625% 08/04/2044	EUR	2 500 000	2 484 240	0,29
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 1% 08/09/2027	EUR	400 000	349 593	0,04	NN Group NV, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	1 000 000	988 919	0,11
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1 235 000	1 222 088	0,14	NN Group NV, Reg. S, FRN 4.5% Perpetual	EUR	2 500 000	2 439 094	0,28
Moody's Corp. 1.75% 09/03/2027	EUR	500 000	461 732	0,05	NTT Finance Corp., Reg. S 0.01% 03/03/2025	EUR	1 308 000	1 214 117	0,14
Morgan Stanley 1.75% 11/03/2024	EUR	500 000	491 322	0,06	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	2 500 000	2 339 244	0,27
Morgan Stanley 1.75% 30/01/2025	EUR	1 000 000	964 611	0,11	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% 16/10/2023	EUR	500 000	505 013	0,06
Morgan Stanley 1.875% 27/04/2027	EUR	1 000 000	912 358	0,10	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 4.125% 08/09/2025	EUR	2 000 000	1 967 402	0,23
Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	2 444 000	2 330 739	0,27	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.75% 27/01/2028	EUR	1 000 000	1 029 971	0,12
Morgan Stanley, FRN 1.342% 23/10/2026	EUR	300 000	277 426	0,03	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	2 500 000	2 484 052	0,29
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	3 554 000	3 621 792	0,42	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	1 000 000	1 025 498	0,12
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	3 000 000	3 121 062	0,36	Royal Bank of Canada, Reg. S 2.125% 26/04/2029	EUR	500 000	447 498	0,05
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S 3.25% 26/05/2049	EUR	1 400 000	1 254 883	0,14	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 2.25% 10/03/2025	EUR	1 000 000	979 995	0,11
Nasdaq, Inc. 1.75% 28/03/2029	EUR	1 000 000	869 637	0,10	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 0.625% 25/02/2027	EUR	1 000 000	898 478	0,10
National Australia Bank Ltd., Reg. S 2.125% 24/05/2028	EUR	1 200 000	1 117 041	0,13	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 2.5% 08/09/2027	EUR	1 000 000	962 511	0,11
Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	1 500 000	1 390 412	0,16	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 2.875% 10/03/2028	EUR	900 000	882 724	0,10
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	1 753 000	1 986 659	0,23	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3% 08/09/2033	EUR	1 500 000	1 423 133	0,16
NatWest Group plc, Reg. S 0.75% 15/11/2025	EUR	600 000	561 539	0,06	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4% 09/11/2026	EUR	2 750 000	2 760 722	0,32
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 1.75% 02/03/2026	EUR	500 000	471 007	0,05					
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	4 000 000	3 904 723	0,45					
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	1 281 000	1 459 970	0,17					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 1.75% 11/11/2026	EUR	1 000 000	935 570	0,11	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.25% 01/06/2033	EUR	3 000 000	2 771 249	0,32
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 0.75% 09/08/2027	EUR	500 000	435 772	0,05	Swiss Re Finance UK plc, Reg. S 2.714% 04/06/2052	EUR	400 000	312 750	0,04
Societe Generale SA, Reg. S 2.625% 27/02/2025	EUR	1 000 000	975 458	0,11	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.631% 13/12/2029	EUR	2 200 000	2 121 434	0,24
Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	2 000 000	2 005 071	0,23	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.952% 08/04/2030	EUR	1 500 000	1 297 187	0,15
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 16/11/2032	EUR	1 900 000	1 899 132	0,22	UBS Group AG, Reg. S, FRN 1.25% 17/04/2025	EUR	1 000 000	961 888	0,11
Societe Generale SA, Reg. S 1.5% 30/05/2025	EUR	1 700 000	1 647 756	0,19	UBS Group AG, Reg. S 2.75% 15/06/2027	EUR	1 665 000	1 576 780	0,18
Societe Generale SA, Reg. S 0.625% 02/12/2027	EUR	500 000	430 490	0,05	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	2 500 000	2 486 945	0,29
Societe Generale SA, Reg. S 5.25% 06/09/2032	EUR	2 500 000	2 508 802	0,29	UniCredit SpA, Reg. S 2.125% 24/10/2026	EUR	1 000 000	946 235	0,11
Sogecap SA, Reg. S 4.125% Perpetual	EUR	500 000	479 690	0,06	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 1.625% 03/07/2025	EUR	250 000	240 373	0,03
Standard Chartered plc, 144A 7.776% 16/11/2025	USD	667 000	644 656	0,07	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5.375% Perpetual	EUR	2 000 000	1 795 506	0,21
Standard Chartered plc, Reg. S 3.125% 19/11/2024	EUR	700 000	688 439	0,08	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 7.5% Perpetual	EUR	800 000	780 004	0,09
Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	700 000	619 811	0,07	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S 5.5% 09/10/2043	EUR	2 000 000	2 001 966	0,23
Standard Chartered plc, Reg. S 1.625% 03/10/2027	EUR	700 000	630 056	0,07	Virgin Money UK plc, Reg. S 2.875% 24/06/2025	EUR	1 000 000	958 517	0,11
Standard Chartered plc, Reg. S 0.8% 17/11/2029	EUR	300 000	239 146	0,03	Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.5% 01/10/2046	EUR	3 000 000	2 830 490	0,33
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 0.934% 11/10/2024	EUR	500 000	478 994	0,06				<b>341 427 921</b>	<b>39,24</b>
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 1.546% 15/06/2026	EUR	500 000	462 417	0,05	<b>Santé</b>				
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0.375% 03/07/2023	EUR	500 000	494 808	0,06	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	1 500 000	1 406 286	0,16
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0.125% 18/06/2024	EUR	900 000	858 924	0,10	AbbVie, Inc. 1.5% 15/11/2023	EUR	500 000	493 894	0,06
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 2.625% 05/09/2029	EUR	1 600 000	1 499 971	0,17	AbbVie, Inc. 1.375% 17/05/2024	EUR	300 000	292 104	0,03
					AbbVie, Inc. 2.625% 15/11/2028	EUR	800 000	761 576	0,09
					Alcon Finance BV, Reg. S 2.375% 31/05/2028	EUR	600 000	550 559	0,06
					Amgen, Inc. 2% 25/02/2026	EUR	1 500 000	1 432 303	0,16
					Becton Dickinson and Co. 1.9% 15/12/2026	EUR	3 000 000	2 798 415	0,32
					Becton Dickinson Euro Finance SARL 0.632% 04/06/2023	EUR	100 000	99 246	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Boston Scientific Corp. 0.625% 01/12/2027	EUR	500 000	430 779	0,05	Merck KGaA, Reg. S 1.625% 25/06/2079	EUR	200 000	189 051	0,02
Bristol-Myers Squibb Co. 1% 15/05/2025	EUR	1 500 000	1 424 075	0,16	Merck KGaA, Reg. S, FRN 2.875% 25/06/2079	EUR	2 700 000	2 410 533	0,28
Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	1 730 000	1 625 085	0,19	Merck KGaA, Reg. S 1.625% 09/09/2080	EUR	2 000 000	1 780 627	0,20
Coloplast Finance BV, Reg. S 2.75% 19/05/2030	EUR	786 000	727 478	0,08	Novartis Finance SA, Reg. S 1.625% 09/11/2026	EUR	1 600 000	1 508 281	0,17
Danaher Corp. 1.7% 30/03/2024	EUR	2 000 000	1 967 047	0,23	Novartis Finance SA, Reg. S 1.125% 30/09/2027	EUR	1 400 000	1 268 793	0,15
Danaher Corp. 2.1% 30/09/2026	EUR	1 000 000	956 717	0,11	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 0.75% 31/03/2025	EUR	435 000	410 928	0,05
Danaher Corp. 2.5% 30/03/2030	EUR	2 000 000	1 860 643	0,21	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	3 000 000	2 636 250	0,30
DH Europe Finance II SARL 1.35% 18/09/2039	EUR	1 000 000	681 975	0,08	Roche Finance Europe BV, Reg. S 0.875% 25/02/2025	EUR	1 000 000	967 385	0,11
Eli Lilly & Co. 1.625% 02/06/2026	EUR	3 000 000	2 829 786	0,33	Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	2 000 000	2 003 021	0,23
Eli Lilly & Co. 0.5% 14/09/2033	EUR	1 000 000	745 458	0,09	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 2.25% 21/11/2026	EUR	2 000 000	1 902 130	0,22
Eli Lilly & Co. 1.7% 01/11/2049	EUR	500 000	340 711	0,04	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	600 000	564 390	0,06
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	3 000 000	2 957 843	0,35	Thermo Fisher Scientific, Inc. 3.65% 21/11/2034	EUR	1 500 000	1 461 209	0,17
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, Reg. S 3.875% 20/09/2027	EUR	2 002 000	1 919 654	0,22				<b>59 660 445</b>	<b>6,86</b>
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4% 01/02/2024	EUR	1 000 000	1 004 572	0,12					
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.875% 15/02/2025	EUR	900 000	863 211	0,10	<b>Industrie</b>				
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.875% 24/05/2025	EUR	1 681 000	1 591 821	0,18	ABB Finance BV, Reg. S 0.75% 16/05/2024	EUR	800 000	773 329	0,09
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4.25% 28/05/2026	EUR	2 300 000	2 266 390	0,26	Abertis Infraestruc- turas SA, Reg. S 1.5% 27/06/2024	EUR	700 000	670 446	0,08
GlaxoSmith- Kline Capital plc 4% 16/06/2025	EUR	1 000 000	1 024 806	0,12	Abertis Infraestruc- turas SA, Reg. S 2.5% 27/02/2025	EUR	1 000 000	966 827	0,11
GSK Capital BV, Reg. S 3% 28/11/2027	EUR	900 000	882 358	0,10	Abertis Infraestruc- turas SA, Reg. S 1.375% 20/05/2026	EUR	1 000 000	908 858	0,10
H Lundbeck A/S, Reg. S 0.875% 14/10/2027	EUR	3 500 000	2 972 208	0,35	Abertis Infraestruc- turas SA, Reg. S 3% 27/03/2031	EUR	300 000	261 319	0,03
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	600 000	546 724	0,06	ACS Servicios Comunicaciones y Energia SA, Reg. S 1.875% 20/04/2026	EUR	1 000 000	912 917	0,10
Merck & Co., Inc. 0.5% 02/11/2024	EUR	1 300 000	1 237 891	0,14	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.625% 08/06/2027	EUR	1 500 000	1 335 019	0,15
Merck Financial Services GmbH, Reg. S 1.875% 15/06/2026	EUR	2 500 000	2 385 877	0,27	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.625% 02/02/2029	EUR	1 500 000	1 225 080	0,14
Merck KGaA, Reg. S, FRN 3.375% 12/12/2074	EUR	1 500 000	1 480 355	0,17					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	1 700 000	1 270 067	0,15	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 0.815% 04/12/2023	EUR	3 700 000	3 605 880	0,42
Aéroports de Paris, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	600 000	567 198	0,07	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	1 500 000	1 335 516	0,15
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	2 000 000	2 045 656	0,24	Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 1.125% 09/07/2026	EUR	500 000	451 134	0,05
ALD SA, Reg. S 4% 05/07/2027	EUR	1 000 000	1 002 183	0,12	Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 3.75% 14/04/2027	EUR	4 200 000	4 050 395	0,48
Alstom SA, Reg. S 0.25% 14/10/2026	EUR	1 000 000	892 356	0,10	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.625% 09/07/2024	EUR	1 900 000	1 840 498	0,21
Alstom SA, Reg. S 0.125% 27/07/2027	EUR	900 000	781 270	0,09	Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1 100 000	1 124 614	0,13
APRR SA, Reg. S 1.875% 03/01/2029	EUR	200 000	184 076	0,02	Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	3 300 000	3 219 664	0,37
ASTM SpA, Reg. S 1.5% 25/01/2030	EUR	1 700 000	1 315 212	0,15	Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 2.25% 24/03/2025	EUR	500 000	477 575	0,05
ASTM SpA, Reg. S 2.375% 25/11/2033	EUR	1 000 000	722 529	0,08	Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.625% 27/11/2027	EUR	1 000 000	869 059	0,10
Atlas Copco AB, Reg. S 0.625% 30/08/2026	EUR	1 500 000	1 361 442	0,16	IMCD NV, Reg. S 2.5% 26/03/2025	EUR	1 000 000	971 345	0,11
Bouygues SA, Reg. S 2.25% 29/06/2029	EUR	500 000	451 435	0,05	IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1 000 000	884 688	0,10
Bouygues SA, Reg. S 4.625% 07/06/2032	EUR	1 900 000	1 940 432	0,22	International Distributions Services plc, Reg. S 2.375% 29/07/2024	EUR	1 400 000	1 364 468	0,16
Cie de Saint-Gobain, Reg. S 1.875% 21/09/2028	EUR	500 000	453 387	0,05	Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	2 500 000	2 478 125	0,28
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.75% 12/09/2025	EUR	150 000	142 080	0,02	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	1 800 000	1 765 970	0,20
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.875% 19/01/2026	EUR	200 000	188 419	0,02	Loxam SAS, Reg. S 3.25% 14/01/2025	EUR	1 500 000	1 433 072	0,16
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 2.5% 12/09/2023	EUR	500 000	500 585	0,06	Metso Outotec OYJ, Reg. S 4.875% 07/12/2027	EUR	2 556 000	2 568 284	0,30
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.875% 24/05/2030	EUR	2 700 000	2 430 741	0,28	Metso Outotec OYJ, Reg. S 0.875% 26/05/2028	EUR	1 200 000	983 040	0,11
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.875% 13/10/2042	EUR	2 700 000	2 750 379	0,32	National Express Group plc, Reg. S 2.5% 11/11/2023	GBP	3 000 000	3 316 188	0,39
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 0.95% 31/12/2164	EUR	200 000	182 148	0,02	Nidec Corp., Reg. S 0.046% 30/03/2026	EUR	917 000	819 045	0,09
Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.6% Perpetual	EUR	1 000 000	789 500	0,09	PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2026	EUR	1 000 000	832 628	0,10
Deutsche Post AG, Reg. S 1.625% 05/12/2028	EUR	600 000	553 426	0,06	RELX Finance BV, Reg. S 1% 22/03/2024	EUR	1 000 000	969 565	0,11
East Japan Railway Co., Reg. S 2.614% 08/09/2025	EUR	1 900 000	1 848 669	0,21	RELX Finance BV, Reg. S 1.5% 13/05/2027	EUR	1 000 000	917 661	0,11
East Japan Railway Co., Reg. S 3.245% 08/09/2030	EUR	2 000 000	1 926 812	0,22					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
RELX Finance BV, Reg. S 0.5% 10/03/2028	EUR	500 000	423 307	0,05	Capgemini SE, Reg. S 2.375% 15/04/2032	EUR	700 000	620 882	0,07
Royal Schiphol Group NV, Reg. S 2% 05/10/2026	EUR	2 000 000	1 869 200	0,21	DXC Technology Co. 1.75% 15/01/2026	EUR	2 200 000	2 036 005	0,24
Schneider Electric SE, Reg. S 1.841% 13/10/2025	EUR	600 000	578 545	0,07	Edenred, Reg. S 1.875% 06/03/2026	EUR	200 000	191 145	0,02
Schneider Electric SE, Reg. S 3.25% 09/11/2027	EUR	1 000 000	990 620	0,11	Fidelity National Information Services, Inc. 1.5% 21/05/2027	EUR	2 000 000	1 796 759	0,21
Schneider Electric SE, Reg. S 3.5% 09/11/2032	EUR	800 000	791 056	0,09	Infineon Technologies AG, Reg. S 1.125% 24/06/2026	EUR	500 000	458 442	0,05
SGS Nederland Holding BV, Reg. S 0.125% 21/04/2027	EUR	500 000	477 868	0,05	Infineon Technologies AG, Reg. S 1.625% 24/06/2029	EUR	200 000	173 767	0,02
Signify NV, Reg. S 2% 11/05/2024	EUR	2 900 000	2 831 406	0,33	Infineon Technologies AG, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	2 000 000	1 868 948	0,21
Signify NV, Reg. S 2.375% 11/05/2027	EUR	2 300 000	2 166 572	0,25	Infineon Technologies AG, Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	2 500 000	2 242 225	0,27
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.875% 16/09/2024	EUR	100 000	97 622	0,01	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	3 000 000	2 713 852	0,32
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2% 28/08/2025	EUR	1 000 000	962 084	0,11	TSMC Global Ltd., Reg. S 4.375% 22/07/2027	USD	404 000	371 570	0,04
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.75% 29/03/2028	EUR	900 000	796 431	0,09	Visa, Inc. 1.5% 15/06/2026	EUR	600 000	563 683	0,06
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3% 08/04/2030	EUR	200 000	184 091	0,02				<b>19 339 725</b>	<b>2,22</b>
Villa Dutch Bidco BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	1 959 000	1 851 255	0,21	<b>Matériaux</b>				
Vinci SA, Reg. S 1% 26/09/2025	EUR	2 000 000	1 884 509	0,22	Akzo Nobel NV, Reg. S 1.125% 08/04/2026	EUR	1 000 000	923 628	0,11
Vinci SA, Reg. S 3.375% 17/10/2032	EUR	1 000 000	969 741	0,11	Akzo Nobel NV, Reg. S 1.5% 28/03/2028	EUR	500 000	446 993	0,05
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	EUR	2 500 000	2 128 593	0,24	Brambles Finance plc, Reg. S 1.5% 04/10/2027	EUR	1 000 000	903 735	0,10
			<b>86 635 111</b>	<b>9,95</b>	DS Smith plc, Reg. S 1.375% 26/07/2024	EUR	900 000	870 769	0,10
<b>Technologies de l'information</b>					DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	500 000	444 251	0,05
Amadeus IT Group SA, Reg. S 2.5% 20/05/2024	EUR	1 000 000	984 564	0,11	International Flavors & Fragrances, Inc. 1.75% 14/03/2024	EUR	1 500 000	1 467 482	0,17
Amadeus IT Group SA, Reg. S 2.875% 20/05/2027	EUR	1 400 000	1 345 485	0,15	International Flavors & Fragrances, Inc. 1.8% 25/09/2026	EUR	1 200 000	1 095 988	0,13
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.875% 24/09/2028	EUR	1 000 000	898 901	0,10	LANXESS AG, Reg. S 1.75% 22/03/2028	EUR	500 000	439 698	0,05
ASML Holding NV, Reg. S 1.625% 28/05/2027	EUR	1 400 000	1 306 922	0,15	Mondi Finance Europe GmbH, Reg. S 2.375% 01/04/2028	EUR	500 000	463 089	0,05
Capgemini SE, Reg. S 1.625% 15/04/2026	EUR	1 200 000	1 131 219	0,13	Mondi Finance plc, Reg. S 1.5% 15/04/2024	EUR	500 000	487 276	0,06
Capgemini SE, Reg. S 2% 15/04/2029	EUR	700 000	635 356	0,07	Mondi Finance plc, Reg. S 1.625% 27/04/2026	EUR	500 000	464 332	0,05
					Norsk Hydro ASA, Reg. S 1.125% 11/04/2025	EUR	2 500 000	2 339 775	0,26

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Norsk Hydro ASA, Reg. S 2% 11/04/2029	EUR	1 000 000	833 416	0,10	Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd., Reg. S 3.25% 12/11/2025	EUR	500 000	392 673	0,05
Smurfit Kappa Acquisitions ULC, Reg. S 2.875% 15/01/2026	EUR	500 000	485 425	0,06	LEG Immobilien SE, Reg. S 1.25% 23/01/2024	EUR	1 000 000	965 182	0,11
Tornator OYJ, Reg. S 1.25% 14/10/2026	EUR	2 000 000	1 794 161	0,21	Logicor Financing SARL, Reg. S 3.25% 13/11/2028	EUR	300 000	253 817	0,03
UPM-Kymmene OYJ, Reg. S 2.25% 23/05/2029	EUR	1 000 000	907 940	0,10	Mercialys SA, REIT, Reg. S 1.8% 27/02/2026	EUR	900 000	769 149	0,09
			<b>14 367 958</b>	<b>1,65</b>	Mercialys SA, REIT, Reg. S 4.625% 07/07/2027	EUR	400 000	357 220	0,04
<b>Immobilier</b>					Merlin Properties Socimi SA, REIT, Reg. S 1.75% 26/05/2025	EUR	500 000	470 653	0,05
Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	1 000 000	739 918	0,09	Merlin Properties Socimi SA, REIT, Reg. S 2.375% 18/09/2029	EUR	2 000 000	1 685 774	0,19
Citycon Treasury BV, Reg. S 2.5% 01/10/2024	EUR	2 500 000	2 346 123	0,26	NE Property BV, Reg. S 3.375% 14/07/2027	EUR	1 500 000	1 301 424	0,15
Citycon Treasury BV, Reg. S 2.375% 15/01/2027	EUR	500 000	403 805	0,05	P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	2 220 000	1 860 348	0,21
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	2 000 000	1 462 080	0,17	Prologis Euro Finance LLC, REIT 1.5% 08/02/2034	EUR	1 000 000	751 251	0,09
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	261 000	211 099	0,02	Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 1.876% 17/04/2025	EUR	1 000 000	949 622	0,11
CTP NV, Reg. S 0.5% 21/06/2025	EUR	500 000	419 620	0,05	Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 3.625% 07/03/2030	EUR	500 000	472 783	0,05
Deutsche Wohnen SE, Reg. S 1% 30/04/2025	EUR	700 000	650 190	0,07	Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 3.125% 01/06/2031	EUR	345 000	307 218	0,04
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.625% 15/04/2024	EUR	500 000	485 884	0,06	Prologis International Funding II SA, REIT, Reg. S 1.625% 17/06/2032	EUR	700 000	531 845	0,06
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.5% 16/01/2026	EUR	1 000 000	927 416	0,11	Prologis LP, REIT 3% 02/06/2026	EUR	700 000	681 941	0,08
Gecina SA, REIT, Reg. S 1.5% 20/01/2025	EUR	1 400 000	1 333 036	0,15	Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1.75% 11/04/2028	EUR	900 000	761 472	0,09
Gecina SA, REIT, Reg. S 2% 30/06/2032	EUR	800 000	653 258	0,08	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	2 000 000	1 828 376	0,21
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 1.625% 20/10/2026	EUR	1 000 000	861 852	0,10	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.875% 23/03/2030	EUR	700 000	596 453	0,07
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 1.375% 27/09/2025	EUR	200 000	183 798	0,02	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	1 827 000	1 701 620	0,20
Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1.75% 03/06/2027	EUR	3 000 000	2 348 982	0,26	Societe Fonciere Lyonnaise SA, REIT, Reg. S 1.5% 29/05/2025	EUR	1 500 000	1 394 779	0,16
ICADE, REIT, Reg. S 1.5% 13/09/2027	EUR	1 100 000	956 250	0,11					
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 1.625% 28/11/2025	EUR	500 000	461 366	0,05					
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	1 300 000	1 202 456	0,14					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Societe Fonciere Lyonnaise SA, REIT, Reg. S 1.5% 05/06/2027	EUR	1 000 000	872 530	0,10	Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	3 000 000	3 056 250	0,35
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 1% 14/03/2025	EUR	1 000 000	935 436	0,11	Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4.625% 30/11/2034	GBP	461 000	489 104	0,06
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	750 000	568 790	0,07	SSE plc, Reg. S 0.875% 06/09/2025	EUR	900 000	838 296	0,10
Vonovia Finance BV, Reg. S 1.8% 29/06/2025	EUR	700 000	656 119	0,08	SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	1 000 000	935 500	0,11
Vonovia SE, Reg. S 1.375% 28/01/2026	EUR	1 400 000	1 271 072	0,15	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	2 000 000	1 827 672	0,21
Vonovia SE, Reg. S 4.75% 23/05/2027	EUR	3 700 000	3 660 087	0,41	Statkraft A/S, Reg. S 2.875% 13/09/2029	EUR	729 000	699 358	0,08
Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	1 600 000	1 574 031	0,18	Suez SACA, Reg. S 4.625% 03/11/2028	EUR	2 400 000	2 430 302	0,28
			<b>43 218 798</b>	<b>4,97</b>	Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	2 400 000	2 462 587	0,28
<b>Services aux collectivités</b>					TenneT Holding BV, Reg. S 1.625% 17/11/2026	EUR	1 500 000	1 397 415	0,16
ACEA SpA, Reg. S 2.625% 15/07/2024	EUR	1 500 000	1 472 019	0,17	TenneT Holding BV, Reg. S 2.125% 17/11/2029	EUR	1 000 000	896 804	0,10
ACEA SpA, Reg. S 1.75% 23/05/2028	EUR	1 000 000	879 244	0,10	TenneT Holding BV, Reg. S 4.25% 28/04/2032	EUR	1 000 000	1 022 485	0,12
Amprion GmbH, Reg. S 3.45% 22/09/2027	EUR	1 500 000	1 473 957	0,17	TenneT Holding BV, Reg. S 4.5% 28/10/2034	EUR	1 200 000	1 249 611	0,14
Amprion GmbH, Reg. S 3.971% 22/09/2032	EUR	1 000 000	987 720	0,11	TenneT Holding BV, Reg. S 1.875% 13/06/2036	EUR	600 000	473 406	0,05
Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 4% 08/03/2026	GBP	100 000	104 357	0,01	TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	971 000	1 032 887	0,12
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.625% 15/04/2027	EUR	1 000 000	916 025	0,11	Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 1% 10/04/2026	EUR	1 600 000	1 480 779	0,17
Enel Finance International NV, Reg. S 1.5% 21/07/2025	EUR	500 000	477 615	0,05	Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	1 500 000	1 461 960	0,17
Enel Finance International NV, Reg. S 1.125% 16/09/2026	EUR	500 000	460 442	0,05	Verbund AG, Reg. S 1.5% 20/11/2024	EUR	2 000 000	1 938 515	0,22
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 09/03/2029	EUR	900 000	891 357	0,10				<b>42 947 749</b>	<b>4,93</b>
FCC Aqualia SA, Reg. S 2.629% 08/06/2027	EUR	1 000 000	914 428	0,11	<b>Total des obligations</b>			<b>760 283 840</b>	<b>87,36</b>
Iberdrola International BV, Reg. S 1.825% Perpetual	EUR	500 000	382 500	0,04	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>760 283 840</b>	<b>87,36</b>
Iberdrola International BV, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	3 500 000	3 374 105	0,40	<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	1 475 000	1 371 337	0,16	<b>Obligations</b>				
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 26/11/2029	EUR	500 000	434 237	0,05	<b>Services de communication</b>				
Orsted A/S, Reg. S 3.25% 13/09/2031	EUR	2 284 000	2 194 114	0,25	Comcast Corp. 5.25% 07/11/2025	USD	2 500 000	2 375 306	0,27
Orsted A/S, Reg. S 2.875% 14/06/2033	EUR	600 000	549 444	0,06				<b>2 375 306</b>	<b>0,27</b>
Orsted A/S, Reg. S, FRN 2.25% 24/11/3017	EUR	2 500 000	2 371 917	0,27	<b>Santé</b>				
					Illumina, Inc. 5.8% 12/12/2025	USD	4 000 000	3 776 825	0,43
								<b>3 776 825</b>	<b>0,43</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Technologies de l'information</b>					<b>Total des investissements</b>				
Workday, Inc. 3.5% 01/04/2027	USD	900 000	789 795	0,09				771 081 846	88,60
				<b>789 795</b>	<b>0,09</b>				
<b>Services aux collectivités</b>					<b>Espèces</b>				
Enel Finance International NV, 144A 6.8% 14/10/2025	USD	4 000 000	3 856 080	0,45				86 247 831	9,91
				<b>3 856 080</b>	<b>0,45</b>				
				<b>10 798 006</b>	<b>1,24</b>				
<b>Total des obligations</b>					<b>Autres actifs/(passifs)</b>				
				<b>10 798 006</b>	<b>1,24</b>				
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>Actif net total</b>				
				<b>10 798 006</b>	<b>1,24</b>				
						<b>870 315 811</b>			<b>100,00</b>

### Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-valeur latente EUR	% de l'actif net
EUR	9 199 676	GBP	7 999 523	27 janvier 2023	BNP Paribas	172 429	0,02
EUR	3 436 162	GBP	2 956 727	27 janvier 2023	J.P. Morgan	99 575	0,01
EUR	364 791	GBP	315 000	27 janvier 2023	Morgan Stanley	9 322	-
EUR	2 035 636	GBP	1 753 000	27 janvier 2023	Standard Chartered	57 423	0,01
EUR	106 265	GBP	92 560	27 janvier 2023	State Street	1 814	-
EUR	3 118 738	GBP	2 700 526	27 janvier 2023	UBS	71 267	0,01
EUR	3 769 925	USD	3 999 800	27 janvier 2023	Bank of America	27 807	-
EUR	23 289 274	USD	24 078 059	27 janvier 2023	Morgan Stanley	762 417	0,09
EUR	744 930	USD	782 000	27 janvier 2023	UBS	13 310	-
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>1 215 364</b>	<b>0,14</b>
Couverture des catégories d'actions							
PLN	7 373 663	EUR	1 558 161	31 janvier 2023	HSBC	9 633	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>9 633</b>	<b>-</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>1 224 997</b>	<b>0,14</b>
USD	1 904 734	EUR	1 806 734	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(24 710)	(0,01)
USD	1 719 857	EUR	1 633 514	27 janvier 2023	Standard Chartered	(24 457)	-
USD	301 456	EUR	285 165	27 janvier 2023	UBS	(3 131)	-
<b>Moins-valeur latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(52 298)</b>	<b>(0,01)</b>
Couverture des catégories d'actions							
EUR	682 492	PLN	3 210 480	31 janvier 2023	HSBC	(123)	-
PLN	1 099	EUR	235	31 janvier 2023	HSBC	(1)	-
<b>Moins-valeur latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(124)</b>	<b>-</b>
<b>Moins-valeur latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(52 422)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>1 172 575</b>	<b>0,13</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable EURO Credit

### Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
1 000 000	EUR	Goldman Sachs	Bay Motoren Werke AG 0,75 % 12/07/2024	Vente	1,00 %	20 juin 2028	7 472	-
1 000 000	EUR	Barclays	Telefonica SA 1,528 % 17/01/2025	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	6 836	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif</b>							<b>14 308</b>	<b>-</b>
1 000 000	EUR	Barclays	Alstom SA 0,25 % 14/10/2026	Vente	1,00 %	20 décembre 2026	(19 723)	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(19 723)</b>	<b>-</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(5 415)</b>	<b>-</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit\*

## Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations</b>									
<b>Services de communication</b>									
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	800 000	693 230	0,14	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% 31/12/2164	EUR	100 000	109 245	0,02
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	943 000	709 621	0,14	T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	909 000	824 668	0,16
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	200 000	139 763	0,03	Total Play Tele- comunicaciones SA de CV, Reg. S 6.375% 20/09/2028	USD	300 000	234 989	0,05
British Telecommu- nications plc, 144A 4.25% 23/11/2081	USD	4 939 000	4 167 292	0,82	Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT, Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	730 000	642 078	0,13
British Telecommu- nications plc, Reg. S 0.5% 12/09/2025	EUR	403 000	394 037	0,08	VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	200 000	140 000	0,03
British Telecommu- nications plc, Reg. S 3.375% 30/08/2032	EUR	1 884 000	1 878 873	0,36	Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	1 301 000	1 435 324	0,29
British Telecom- munications plc, Reg. S, FRN 1.874% 18/08/2080	EUR	945 000	888 017	0,18	Verizon Communications, Inc. 3.875% 01/03/2052	USD	392 000	300 987	0,06
Iliad SA, Reg. S 1.875% 11/02/2028	EUR	100 000	88 339	0,02				<b>21 951 697</b>	<b>4,37</b>
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	315 000	343 375	0,07	<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5.75% 17/09/2029	GBP	160 000	193 220	0,04	Alibaba Group Holding Ltd. 4.5% 28/11/2034	USD	400 000	359 710	0,07
Millicom International Cellular SA, Reg. S 5.125% 15/01/2028	USD	180 000	167 696	0,03	American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	105 000	84 718	0,02
Netflix, Inc. 4.625% 15/05/2029	EUR	602 000	631 950	0,13	Aptiv plc 3.25% 01/03/2032	USD	46 000	37 769	0,01
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	1 551 000	1 546 311	0,31	Aptiv plc 4.15% 01/05/2052	USD	1 395 000	1 014 042	0,20
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	1 244 000	1 220 622	0,24	AutoZone, Inc. 4.75% 01/08/2032	USD	984 000	954 694	0,19
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	817 000	871 925	0,17	Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	130 000	113 274	0,02
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2025	GBP	631 000	703 723	0,14	Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	2 207 000	1 785 358	0,36
Pinewood Finance Co. Ltd., Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	594 000	632 469	0,13	BK LC Lux Finco1 SARL, Reg. S 5.25% 30/04/2029	EUR	500 000	463 471	0,09
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	1 696 000	1 340 479	0,27	Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	2 177 000	2 335 161	0,47
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	1 050 000	999 767	0,20	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	2 042 000	2 210 236	0,45
Tele Columbus AG, Reg. S 3.875% 02/05/2025	EUR	678 000	549 944	0,11	Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	1 823 000	1 981 970	0,39
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	100 000	103 753	0,02	Cardiff University, Reg. S 3% 07/12/2055	GBP	100 000	85 977	0,02
					Dana, Inc. 5.625% 15/06/2028	USD	89 000	81 033	0,02
					General Motors Co. 6.125% 01/10/2025	USD	300 000	305 406	0,06
					Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	181 000	145 727	0,03
					Home Depot, Inc. (The) 3.25% 15/04/2032	USD	750 000	668 100	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit\*

## Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1 384 000	797 758	0,16	<b>Énergie</b>				
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	501 000	525 735	0,10	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	1 755 000	1 330 259	0,26
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	927 000	968 025	0,19	BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	1 486 000	1 003 920	0,20
Lowe's Cos., Inc. 4.25% 01/04/2052	USD	71 000	57 076	0,01	BP Capital Markets plc 4.875% Perpetual	USD	2 000 000	1 729 822	0,34
LSF XI Magpie BidCo SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	500 000	471 945	0,09	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	6 175 499	5 186 351	1,03
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	1 300 000	1 009 221	0,20	Neste OYJ, Reg. S 0.75% 25/03/2028	EUR	700 000	634 438	0,13
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	1 200 000	1 112 130	0,22	Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.247% Perpetual	EUR	100 000	95 472	0,02
Next Group plc, Reg. S 4.375% 02/10/2026	GBP	178 000	202 959	0,04	TotalEnergies SE, Reg. S 2% Perpetual	EUR	361 000	330 089	0,07
Next Group plc, Reg. S 3.625% 18/05/2028	GBP	827 000	878 725	0,17	TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	1 665 000	1 317 764	0,26
Odyssey Europe Holdco SARL, Reg. S 9% 31/12/2025	EUR	291 000	291 737	0,06	Trafigura Funding SA, Reg. S 5.25% 19/03/2023	USD	241 000	239 677	0,05
PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5.75% 15/09/2026	EUR	288 000	288 858	0,06	Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 4% 26/09/2027	EUR	100 000	105 583	0,02
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	597 000	574 719	0,11				<b>11 973 375</b>	<b>2,38</b>
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	3 082 000	2 567 937	0,52	<b>Finances</b>				
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	579 000	439 385	0,09	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	1 300 000	1 375 503	0,27
Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	218 000	223 397	0,04	Achmea BV, Reg. S 3.625% 29/11/2025	EUR	800 000	846 022	0,17
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	107 000	113 365	0,02	AerCap Ireland Capital DAC 3.65% 21/07/2027	USD	232 000	210 001	0,04
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	101 000	109 557	0,02	AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	973 000	816 919	0,16
			<b>23 259 175</b>	<b>4,63</b>	AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	166 000	172 003	0,03
<b>Biens de consommation de base</b>					AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	3 164 000	3 017 883	0,60
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	532 000	437 825	0,09	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	812 000	888 580	0,18
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	478 000	384 290	0,08	Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	400 000	416 164	0,08
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 0.875% 01/12/2031	EUR	165 000	134 669	0,03	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 29/01/2027	EUR	100 000	91 654	0,02
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	1 100 000	1 029 202	0,20	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1% 13/10/2026	EUR	300 000	283 688	0,06
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 6.95% 30/10/2025	USD	250 000	211 390	0,04	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	200 000	212 930	0,04
			<b>2 197 376</b>	<b>0,44</b>	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	1 800 000	1 567 557	0,31
					ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	1 540 000	1 649 309	0,33

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit\*

## Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Aviva plc, Reg. S 6.875% 31/12/2164	GBP	5 306 000	5 816 256	1,16	BPER Banca, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	1 068 000	945 171	0,19
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	700 000	752 404	0,15	BPER Banca, Reg. S 8.625% 20/01/2033	EUR	278 000	309 529	0,06
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	1 600 000	1 316 289	0,26	Brazil Government Bond 5.625% 07/01/2041	USD	620 000	527 573	0,10
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	700 000	629 823	0,13	Bundesobligation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	2 223 641	2 189 369	0,44
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 0.625% 07/11/2025	EUR	700 000	695 030	0,14	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	173 573	157 662	0,03
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2.625% 24/03/2026	EUR	100 000	100 367	0,02	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	594 000	527 222	0,10
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026	EUR	300 000	318 490	0,06	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	101 144	86 267	0,02
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	1 500 000	1 606 159	0,32	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.7% 15/08/2032	EUR	19 612	19 502	-
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 31/12/2164	EUR	1 400 000	1 168 361	0,23	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	214 898	298 409	0,06
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S, FRN 6.625% 19/03/2029	USD	275 000	274 863	0,05	Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 2.2% 12/12/2024	EUR	4 000 000	4 228 763	0,84
Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	1 000 000	772 642	0,15	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	400 000	366 749	0,07
Bancolombia SA 7.139% 18/10/2027	USD	400 000	394 232	0,08	Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 5.75% 31/10/2028	EUR	1 700 000	1 838 382	0,37
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	988 000	834 979	0,17	CaixaBank SA, Reg. S 3.5% 06/04/2028	GBP	800 000	855 885	0,17
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	173 000	207 484	0,04	Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S, FRN 2.706% 30/06/2050	EUR	1 870 000	1 791 407	0,36
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	230 000	244 252	0,05	Chile Government Bond 2.55% 27/07/2033	USD	240 000	189 202	0,04
Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	798 000	791 034	0,16	Chile Government Bond 3.1% 07/05/2041	USD	200 000	144 706	0,03
Barclays plc 7.437% 02/11/2033	USD	686 000	722 390	0,14	Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	1 530 000	1 301 747	0,26
Barclays plc, Reg. S 3% 08/05/2026	GBP	198 000	216 788	0,04	China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3% 20/01/2031	USD	250 000	204 435	0,04
Barclays plc, Reg. S 0.577% 09/08/2029	EUR	233 000	196 800	0,04	Clearstream Banking AG, Reg. S 0% 01/12/2025	EUR	100 000	96 639	0,02
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	177 000	220 392	0,04	Close Brothers Group plc, Reg. S 2% 11/09/2031	GBP	115 000	114 851	0,02
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	1 822 000	1 928 257	0,38	CNP Assurances, Reg. S 0.375% 08/03/2028	EUR	400 000	341 237	0,07
BNP Paribas SA, 144A 4.625% 31/12/2164	USD	200 000	164 971	0,03	CNP Assurances, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	500 000	434 321	0,09
BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032	EUR	3 700 000	3 861 445	0,77					
BPCE SA, Reg. S 1.625% 02/03/2029	EUR	1 100 000	1 024 856	0,20					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit\*

## Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
CNP Assurances, Reg. S 1.875% 12/10/2053	EUR	400 000	303 802	0,06	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2060	USD	1 020 000	749 700	0,15
Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	1 030 000	971 115	0,19	Ecuador Government Bond, Reg. S 0% 31/07/2030	USD	565 194	222 102	0,04
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	200 000	201 515	0,04	EDP Finance BV, Reg. S 1.875% 21/09/2029	EUR	100 000	94 069	0,02
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	200 000	194 102	0,04	EDP Finance BV, Reg. S 3.875% 11/03/2030	EUR	600 000	632 695	0,13
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	550 000	518 375	0,10	EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	2 590 000	2 432 826	0,48
Credit Agricole SA, Reg. S 3.375% 28/07/2027	EUR	100 000	104 477	0,02	EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	238 000	176 401	0,04
Credit Agricole SA, Reg. S 3.875% 28/11/2034	EUR	100 000	102 581	0,02	EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	3 121 000	2 700 459	0,54
de Volksbank NV, Reg. S 7% 31/12/2164	EUR	200 000	192 234	0,04	Euroclear Bank SA, Reg. S 3.625% 13/10/2027	EUR	100 000	106 263	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S 1% 19/11/2025	EUR	200 000	199 427	0,04	FCA Bank SpA, Reg. S 4.25% 24/03/2024	EUR	395 000	423 084	0,08
Deutsche Bank AG, Reg. S 0.75% 17/02/2027	EUR	200 000	186 275	0,04	FCA Bank SpA, Reg. S 0% 16/04/2024	EUR	182 000	184 904	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	1 800 000	1 682 726	0,33	FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	240 000	218 844	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	1 300 000	1 346 092	0,27	Ford Motor Credit Co. LLC 2.7% 10/08/2026	USD	500 000	431 875	0,09
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	100 000	94 618	0,02	Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 10/02/2029	USD	228 000	182 025	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% 31/12/2164	EUR	800 000	650 968	0,13	Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 31/07/2026	GBP	500 000	515 890	0,10
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.5% 04/04/2032	EUR	100 000	89 251	0,02	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	226 000	193 712	0,04
Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	200 000	203 630	0,04	General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 20/08/2027	USD	174 000	152 383	0,03
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 22/02/2029	USD	1 070 000	985 738	0,20	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.25% 07/02/2029	EUR	209 000	185 840	0,04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	480 000	434 400	0,09	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0.875% 09/05/2029	EUR	548 000	469 788	0,09
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.3% 21/01/2041	USD	570 000	442 463	0,09	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	241 000	250 016	0,05
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.45% 30/04/2044	USD	480 000	447 485	0,09	Grupo Aval Ltd., Reg. S 4.375% 04/02/2030	USD	200 000	162 360	0,03
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.85% 27/01/2045	USD	386 000	335 727	0,07	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.375% 05/06/2027	USD	270 000	256 163	0,05
					Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	560 000	539 420	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit\*

## Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	700 000	666 560	0,13	Leeds Building Society, Reg. S, FRN 3.75% 25/04/2029	GBP	200 000	208 134	0,04
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 2.9% 15/09/2051	USD	290 000	184 904	0,04	Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S, FRN 3.625% 23/05/2059	EUR	163 000	153 964	0,03
HSBC Holdings plc 5.21% 11/08/2028	USD	2 258 000	2 182 228	0,43	Lloyds Banking Group plc 2.438% 05/02/2026	USD	371 000	345 834	0,07
HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	2 780 000	2 921 355	0,58	Lloyds Banking Group plc 4.976% 11/08/2033	USD	250 000	230 672	0,05
Hungary Government Bond 7.625% 29/03/2041	USD	14 000	15 346	-	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 0.5% 12/11/2025	EUR	115 000	114 756	0,02
Hungary Government Bond, Reg. S 2.125% 22/09/2031	USD	207 000	154 052	0,03	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 3.125% 24/08/2030	EUR	254 000	248 716	0,05
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	200 000	193 950	0,04	M&G plc, Reg. S, FRN 5.625% 20/10/2051	GBP	191 000	209 623	0,04
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	3 000 000	3 262 731	0,65	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd., Reg. S 4.236% 22/04/2045	USD	400 000	363 911	0,07
ING Groep NV, Reg. S 0.25% 01/02/2030	EUR	200 000	166 043	0,03	Malaysia Sukuk Global Bhd., Reg. S 4.08% 27/04/2046	USD	250 000	223 363	0,04
ING Groep NV, Reg. S 0.875% 29/11/2030	EUR	100 000	84 112	0,02	Malaysia Wakala Sukuk Bhd., Reg. S 2.07% 28/04/2031	USD	1 400 000	1 186 379	0,24
ING Groep NV, Reg. S 1.75% 16/02/2031	EUR	200 000	178 111	0,04	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	2 100 000	1 726 696	0,34
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	1 600 000	1 788 244	0,36	MetLife, Inc. 5% 15/07/2052	USD	500 000	480 053	0,10
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	1 559 000	1 366 911	0,27	MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	92 000	90 264	0,02
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	1 136 000	865 813	0,17	Metro Bank plc, Reg. S 9.5% 08/10/2025	GBP	311 000	295 136	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	1 576 000	1 447 257	0,29	Metro Bank plc, Reg. S, FRN 5.5% 26/06/2028	GBP	471 000	323 792	0,06
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	3 484 000	3 329 425	0,66	Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	1 589 000	1 671 766	0,33
Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	427 000	388 532	0,08	Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	980 000	903 332	0,18
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	3 354 000	3 162 618	0,63	Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	582 000	468 359	0,09
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	695 000	851 573	0,17	Moody's Corp. 4.25% 08/08/2032	USD	961 000	900 511	0,18
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	1 052 000	1 056 268	0,21	Morgan Stanley 4.35% 08/09/2026	USD	133 000	129 137	0,03
Just Group plc, Reg. S 5% 31/12/2164	GBP	319 000	274 805	0,05	Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	531 000	419 859	0,08
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	840 000	847 964	0,17	Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	9 220 000	10 234 733	2,05
Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027	USD	860 000	773 045	0,15	Nationwide Building Society, 144A 1.5% 13/10/2026	USD	200 000	172 644	0,03
Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	1 480 000	1 268 034	0,25	Nationwide Building Society, 144A 2.972% 16/02/2028	USD	270 000	237 890	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit\*

## Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	990 000	1 197 129	0,24	RL Finance Bonds NO 4 plc, Reg. S, FRN 4.875% 07/10/2049	GBP	139 000	130 195	0,03
NatWest Group plc 4.8% 05/04/2026	USD	201 000	197 021	0,04	RI Finance Bonds No. 3 plc, Reg. S 6.125% 13/11/2028	GBP	113 000	132 064	0,03
NatWest Group plc, FRN 3.073% 22/05/2028	USD	700 000	627 420	0,12	Romania Government Bond, Reg. S 1.375% 02/12/2029	EUR	1 432 000	1 116 304	0,22
NatWest Group plc 5.516% 30/09/2028	USD	453 000	448 368	0,09	Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	70 000	55 350	0,01
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	1 009 000	1 227 016	0,24	Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	122 000	114 516	0,02
NatWest Markets plc, Reg. S 0.125% 18/06/2026	EUR	178 000	166 016	0,03	Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	1 000 000	765 573	0,15
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	75 000	58 973	0,01	Romania Government Bond, Reg. S 6.125% 22/01/2044	USD	120 000	110 672	0,02
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	90 000	73 770	0,01	Romania Government Bond, Reg. S 5.125% 15/06/2048	USD	120 000	95 796	0,02
Panama Government Bond 3.16% 23/01/2030	USD	200 000	172 794	0,03	Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	26 000	17 338	-
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.6% 13/03/2048	USD	490 000	423 487	0,08	Saga plc, Reg. S 3.375% 12/05/2024	GBP	386 000	419 844	0,08
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 5.25% 30/06/2025	EUR	265 000	272 665	0,05	Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	1 723 000	1 557 614	0,31
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	264 000	230 681	0,05	Santander UK Group Holdings plc 1.532% 21/08/2026	USD	200 000	176 412	0,04
Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	110 000	91 322	0,02	Societe Generale SA, Reg. S 1.125% 23/01/2025	EUR	500 000	505 197	0,10
Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	390 000	410 712	0,08	Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	1 200 000	1 283 646	0,26
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.55% 29/03/2026	USD	330 000	330 416	0,07	Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 16/11/2032	EUR	1 500 000	1 599 769	0,32
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	200 000	197 162	0,04	Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	1 300 000	1 335 707	0,27
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.375% 06/07/2027	USD	1 600 000	1 516 600	0,30	South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	USD	200 000	201 017	0,04
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.625% 28/04/2031	GBP	438 000	468 049	0,09	South Africa Government Bond 4.85% 27/09/2027	USD	200 000	190 500	0,04
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	827 000	757 834	0,15	South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	440 000	393 800	0,08
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	2 500 000	2 735 516	0,54	South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	310 000	289 454	0,06
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	300 000	248 675	0,05	South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	300 000	211 357	0,04
					South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	740 000	593 573	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit\*

## Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	1 640 000	1 418 813	0,28	US Treasury 4.125% 31/10/2027	USD	24 870 000	24 965 207	4,98
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	1 150 000	1 221 753	0,24	US Treasury 2.75% 15/08/2032	USD	5 546 500	5 050 348	1,00
State of North Rhine-Westphalia Germany, Reg. S 0.95% 10/01/2121	EUR	668 000	283 430	0,06	US Treasury 1.875% 15/02/2041	USD	2 218 800	1 572 921	0,31
Synchrony Financial 2.875% 28/10/2031	USD	112 000	84 164	0,02	US Treasury 3.375% 15/08/2042	USD	9 088 000	8 145 120	1,63
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.952% 08/04/2030	EUR	496 000	457 675	0,09	US Treasury 4% 15/11/2042	USD	121 600	119 415	0,02
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	1 114 000	1 078 128	0,21	US Treasury 2.25% 15/02/2052	USD	700	490	-
UBS Group AG, 144A 4.375% 31/12/2164	USD	400 000	304 973	0,06	US Treasury Bill 0% 26/01/2023	USD	100 000	99 731	0,02
UBS Group AG, Reg. S 2.75% 15/06/2027	EUR	1 148 000	1 160 014	0,23	US Treasury Bill 0% 14/03/2023	USD	140 000	138 812	0,03
UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	496 000	493 150	0,10	US Treasury Bill 0% 23/03/2023	USD	40 000	39 610	0,01
UK Treasury, Reg. S 2% 07/09/2025	GBP	105 979	122 702	0,02	Virgin Money UK plc, Reg. S, FRN 3.125% 22/06/2025	GBP	534 000	609 836	0,12
UK Treasury, Reg. S 1.25% 22/07/2027	GBP	150 000	163 040	0,03	Yorkshire Building Society, Reg. S 3.511% 11/10/2030	GBP	500 000	508 913	0,10
UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	450 000	292 954	0,06				<b>202 489 891</b>	<b>40,28</b>
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2025	USD	1 400 000	330 523	0,07	<b>Santé</b>				
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 25/09/2034	USD	230 000	45 032	0,01	AbbVie, Inc. 4.45% 14/05/2046	USD	200 000	173 948	0,03
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.5% 30/06/2025	EUR	500 000	530 714	0,11	Becton Dickinson and Co. 4.298% 22/08/2032	USD	750 000	704 581	0,14
Unicaja Banco SA, Reg. S 1% 01/12/2026	EUR	200 000	187 806	0,04	Bristol-Myers Squibb Co. 2.95% 15/03/2032	USD	1 973 000	1 724 432	0,35
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	200 000	213 677	0,04	Bristol-Myers Squibb Co. 3.55% 15/03/2042	USD	1 067 000	872 347	0,17
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 2.875% 13/11/2029	EUR	400 000	388 089	0,08	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	400 000	336 000	0,07
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	900 000	772 561	0,15	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	500 000	468 934	0,09
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% 31/12/2164	EUR	1 600 000	1 235 726	0,25	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	500 000	470 511	0,09
UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2 093 000	2 022 273	0,40	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	709 000	652 257	0,13
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	500 000	373 517	0,07	Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	131 000	131 300	0,03
US Treasury 1.25% 30/11/2026	USD	2 458 000	2 205 863	0,44	Danaher Corp. 2.6% 01/10/2050	USD	251 000	162 362	0,03
					Danaher Corp. 2.8% 10/12/2051	USD	422 000	280 874	0,06
					DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	146 000	111 627	0,02
					Eli Lilly & Co. 1.375% 14/09/2061	EUR	1 102 000	606 940	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit\*

## Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	124 000	109 089	0,02	Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	2 000 000	1 604 251	0,32
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	1 322 000	1 390 751	0,29	Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 4.875% 01/06/2028	GBP	400 000	382 216	0,08
Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	52 000	45 370	0,01	Arval Service Lease SA, Reg. S 0% 30/09/2024	EUR	300 000	301 411	0,06
Gruenthal GmbH, Reg. S 3.625% 15/11/2026	EUR	804 000	788 046	0,16	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	1 400 000	1 490 555	0,30
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	709 000	682 744	0,14	Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	1 300 000	1 407 642	0,28
HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	866 000	676 131	0,13	ASTM SpA, Reg. S 1.5% 25/01/2030	EUR	2 944 000	2 430 239	0,48
Korian SA, Reg. S 2.25% 15/10/2028	EUR	200 000	146 179	0,03	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	700 000	617 233	0,12
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	EUR	1 225 000	1 230 500	0,24	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	1 093 000	893 371	0,18
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	900 000	920 061	0,18	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	900 000	808 333	0,16
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	1 000 000	937 626	0,19	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	200 000	220 052	0,04
Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	908 000	970 300	0,19	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2.25% 12/04/2026	EUR	300 000	295 441	0,06
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.125% 18/10/2033	EUR	216 000	175 728	0,03	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1.25% 15/01/2029	EUR	800 000	685 330	0,14
UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	670 000	696 084	0,14	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	400 000	318 119	0,06
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	733 000	635 459	0,13	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/02/2033	EUR	1 900 000	1 497 072	0,30
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	155 000	124 527	0,02	Compact Bidco BV, Reg. S 5.75% 01/05/2026	EUR	200 000	148 359	0,03
			<b>16 224 708</b>	<b>3,23</b>	Ctec II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	425 000	379 148	0,08
<b>Industrie</b>					Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 3.875% 13/10/2042	EUR	1 145 000	1 244 511	0,25
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.269% 02/07/2043	GBP	230 000	263 680	0,05	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	902 000	541 255	0,11
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 3.25% 31/07/2050	GBP	100 000	90 189	0,02	Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	400 000	400 280	0,08
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	400 000	362 364	0,07	Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	205 000	129 008	0,03
AerCap Holdings NV, FRN 5.875% 10/10/2079	USD	200 000	184 320	0,04	Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	2 068 000	2 050 155	0,41
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	1 041 000	829 837	0,17					
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	800 000	749 128	0,15					
ALD SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	3 500 000	3 819 751	0,76					
Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 1.375% 18/02/2029	EUR	162 000	148 087	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit\*

## Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	542 000	514 898	0,10	Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1.35% 19/01/2024	EUR	257 000	261 143	0,05
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.625% 09/07/2024	EUR	3 951 000	4 083 693	0,80	Wizz Air Finance Co. BV, Reg. S 1% 19/01/2026	EUR	207 000	183 388	0,04
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	5 554 000	5 112 848	1,01	Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	155 000	126 051	0,03
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	2 217 000	2 418 471	0,48				<b>44 392 454</b>	<b>8,83</b>
Gatwick Funding Ltd., Reg. S 2.5% 15/04/2032	GBP	340 000	328 667	0,07	<b>Technologies de l'information</b>				
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 0.625% 14/09/2028	EUR	1 600 000	1 374 359	0,27	ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025	EUR	247 000	247 337	0,05
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 1.625% 18/09/2029	EUR	200 000	175 610	0,03	Fidelity National Information Services, Inc. 0.625% 03/12/2025	EUR	211 000	205 244	0,04
Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	311 000	264 799	0,05	Fidelity National Information Services, Inc. 1% 03/12/2028	EUR	214 000	190 209	0,04
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1 726 000	1 629 279	0,32	Fidelity National Information Services, Inc. 2.95% 21/05/2039	EUR	130 000	110 644	0,02
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	400 000	418 731	0,08	Global Payments, Inc. 5.4% 15/08/2032	USD	1 180 000	1 127 291	0,22
Metso Outotec OYJ, Reg. S 4.875% 07/12/2027	EUR	100 000	107 213	0,02	Infineon Technologies AG, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	1 300 000	1 296 210	0,27
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	200 000	154 469	0,03	Infineon Technologies AG, Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	200 000	191 396	0,04
National Express Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	451 000	450 448	0,09	Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	800 000	772 862	0,15
Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	500 000	447 273	0,09	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	438 000	422 769	0,08
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	405 000	333 763	0,07	Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	596 000	582 721	0,12
Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	224 000	148 375	0,03	Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	223 000	152 268	0,03
Rentokil Initial plc, Reg. S 5% 27/06/2032	GBP	320 000	363 951	0,07	Sage Group plc (The), Reg. S 1.625% 25/02/2031	GBP	495 000	446 236	0,09
Royal Schiphol Group NV, Reg. S 0.75% 22/04/2033	EUR	162 000	123 894	0,02	TSMC Global Ltd., 144A 4.625% 22/07/2032	USD	1 300 000	1 281 002	0,25
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.45% 16/05/2029	EUR	206 000	186 756	0,04	United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	500 000	399 138	0,08
United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	123 000	103 527	0,02	United Group BV, Reg. S 4.625% 15/08/2028	EUR	451 000	356 838	0,07
Villa Dutch Bidco BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	783 000	789 511	0,16	United Group BV, Reg. S 5.25% 01/02/2030	EUR	436 000	336 981	0,07
								<b>8 119 146</b>	<b>1,62</b>
					<b>Matériaux</b>				
					Dow Chemical Co. (The) 6.3% 15/03/2033	USD	381 000	401 097	0,08
					DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	996 000	944 239	0,19

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit\*

## Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	100 000	89 314	0,02	CTP NV, Reg. S 0.625% 27/11/2023	EUR	311 000	315 836	0,06
HB Fuller Co. 4.25% 15/10/2028	USD	119 000	106 316	0,02	Deutsche Wohnen SE, Reg. S 1% 30/04/2025	EUR	300 000	297 322	0,06
Herens Midco SARL, Reg. S 5.25% 15/05/2029	EUR	350 000	260 611	0,05	Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 1.375% 18/07/2032	EUR	241 000	183 378	0,04
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	820 000	685 867	0,14	Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	393 000	351 706	0,07
Unigel Luxembourg SA, Reg. S 8.75% 01/10/2026	USD	550 000	548 160	0,11	Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	1 703 000	1 519 642	0,30
WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	1 136 000	994 438	0,19	G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% 31/12/2164	EUR	456 000	194 232	0,04
			<b>4 030 042</b>	<b>0,80</b>	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	2 985 000	2 333 069	0,45
<b>Immobilier</b>					Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	317 000	181 706	0,04
Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	831 000	656 069	0,13	Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 3.248% Perpetual	EUR	686 000	541 370	0,11
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1% 17/01/2028	EUR	1 286 000	1 107 745	0,22	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% 31/12/2164	EUR	1 278 000	788 517	0,16
Akelius Residential Property Financing BV, Reg. S 1.125% 11/01/2029	EUR	198 000	163 548	0,03	Hudson Pacific Properties LP, REIT 5.95% 15/02/2028	USD	321 000	300 236	0,06
American Tower Corp., REIT 3.65% 15/03/2027	USD	95 000	88 923	0,02	In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	600 000	516 572	0,10
American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	100 000	85 168	0,02	Kojamo OYJ, Reg. S 1.625% 07/03/2025	EUR	315 000	308 192	0,06
American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	319 000	289 983	0,06	Liberty Living Finance plc, Reg. S 2.625% 28/11/2024	GBP	200 000	224 480	0,04
American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030	EUR	650 000	532 106	0,11	Logicor Financing SARL, Reg. S 0.75% 15/07/2024	EUR	234 000	229 511	0,05
Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	26 000	26 858	0,01	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.5% 13/07/2026	EUR	135 000	121 984	0,02
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	648 000	505 453	0,10	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	496 000	430 592	0,09
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	155 000	96 009	0,02	Logicor Financing SARL, Reg. S 2.75% 15/01/2030	GBP	100 000	91 931	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	3 424 000	1 904 723	0,38	Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	2 878 000	2 247 854	0,45
CPI Property Group SA, Reg. S, FRN 4.875% Perpetual	EUR	100 000	54 361	0,01	Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	1 274 000	865 264	0,17
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	2 129 000	1 155 165	0,23	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	556 000	537 243	0,11
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	2 559 000	2 208 413	0,44	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	160 000	141 613	0,03
Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	1 500 000	1 205 499	0,24					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit\*

## Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	185 000	141 963	0,03	Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 09/03/2029	EUR	210 000	221 918	0,04
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.375% 24/04/2030	GBP	227 000	179 553	0,04	Enel Finance International NV, Reg. S 0.375% 28/05/2029	EUR	387 000	328 744	0,07
Nerval SAS, Reg. S 2.875% 14/04/2032	EUR	600 000	515 198	0,10	Enel SpA, FRN, 144A 8.75% 24/09/2073	USD	776 000	778 243	0,15
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	2 104 000	1 881 271	0,37	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	520 000	439 366	0,09
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	2 349 000	1 860 193	0,37	Engie SA 7% 30/10/2028	GBP	100 000	129 977	0,03
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	363 000	276 879	0,06	Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	1 000 000	796 834	0,16
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 08/02/2029	EUR	158 000	139 991	0,03	Essential Utilities, Inc. 5.3% 01/05/2052	USD	500 000	472 899	0,09
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	228 000	222 400	0,04	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 0.625% 16/09/2028	EUR	595 000	498 017	0,10
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.875% 23/03/2030	EUR	100 000	90 916	0,02	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1.575% 31/12/2164	EUR	3 000 000	2 615 546	0,53
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	1 062 000	1 055 390	0,21	Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	1 200 000	1 143 645	0,23
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	200 000	166 855	0,03	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.53% 20/09/2028	EUR	100 000	104 236	0,02
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	300 000	220 247	0,04	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	688 000	723 168	0,14
Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	701 000	610 893	0,12	National Grid plc, Reg. S 2.179% 30/06/2026	EUR	178 000	179 425	0,04
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 5.25% 01/04/2026	EUR	645 000	619 813	0,12	National Grid plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	526 000	591 802	0,12
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	2 251 000	1 821 506	0,36	National Grid plc, Reg. S 0.25% 01/09/2028	EUR	173 000	150 085	0,03
Vonovia Finance BV, Reg. S 1% 09/07/2030	EUR	200 000	160 381	0,03	National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	1 891 000	1 856 338	0,37
			<b>32 765 722</b>	<b>6,52</b>	Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	381 000	414 149	0,08
<b>Services aux collectivités</b>					ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	350 000	294 128	0,06
A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	798 000	837 614	0,17	Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4.625% 30/11/2034	GBP	887 000	1 004 127	0,20
Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	200 000	196 985	0,04	SP Manweb plc, Reg. S 4.875% 20/09/2027	GBP	136 000	162 048	0,03
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	1 000 000	959 064	0,19	SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	849 000	847 454	0,17
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1.7% 20/07/2080	EUR	800 000	765 806	0,15	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	3 525 000	3 437 097	0,69
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	1 900 000	1 466 827	0,29	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	570 000	474 902	0,09
Enel Finance International NV, Reg. S 0% 28/05/2026	EUR	873 000	822 460	0,16					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit\*

## Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	1 235 000	1 401 731	0,28	Cumulus Media New Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2026	USD	120 000	99 553	0,02
Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	181 000	152 451	0,03	Discovery Communications LLC 3.95% 20/03/2028	USD	564 000	502 177	0,10
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% 31/12/2164	EUR	1 100 000	963 280	0,19	Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055	USD	51 000	30 918	0,01
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	500 000	426 771	0,08	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	119 000	109 844	0,02
			<b>25 657 137</b>	<b>5,11</b>	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	65 000	56 806	0,01
<b>Total des obligations</b>			<b>393 060 723</b>	<b>78,21</b>	iHeartCommuni- cations, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	85 000	72 000	0,01
<b>Obligations convertibles</b>					Kenbourne Invest SA, Reg. S 4.7% 22/01/2028	USD	286 000	224 153	0,04
<b>Technologies de l'information</b>					Netflix, Inc., 144A 4.875% 15/06/2030	USD	110 000	103 181	0,02
ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	100 000	75 165	0,01	Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	68 000	59 009	0,01
			<b>75 165</b>	<b>0,01</b>	Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	98 000	72 155	0,01
<b>Total des obligations convertibles</b>			<b>75 165</b>	<b>0,01</b>	Rogers Communications, Inc., 144A 3.8% 15/03/2032	USD	500 000	431 924	0,09
<b>Actions</b>					Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	690 000	609 806	0,12
<b>Immobilier</b>					Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	116 000	104 003	0,02
Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference	USD	3 000	67 859	0,01	Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	124 000	102 620	0,02
			<b>67 859</b>	<b>0,01</b>	Sixsigma Networks Mexico SA de CV, Reg. S 7.5% 02/05/2025	USD	200 000	182 416	0,04
<b>Total des actions</b>			<b>67 859</b>	<b>0,01</b>	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.68% 22/04/2041	USD	3 000 000	2 247 372	0,45
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>393 203 747</b>	<b>78,23</b>	T-Mobile USA, Inc. 3.5% 15/04/2031	USD	293 000	254 326	0,05
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					T-Mobile USA, Inc. 5.2% 15/01/2033	USD	602 000	599 438	0,12
<b>Obligations</b>					Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	218 000	192 463	0,04
<b>Services de communication</b>					Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	75 000	62 391	0,01
AT&T, Inc. 3.5% 15/09/2053	USD	521 000	356 421	0,07	Verizon Communications, Inc. 2.355% 15/03/2032	USD	750 000	596 440	0,12
Audacy Capital Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	86 000	16 316	-					
Axtel SAB de CV, Reg. S 6.375% 14/11/2024	USD	400 000	333 512	0,07					
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	127 000	100 810	0,02					
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	115 000	104 041	0,02					
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	303 000	240 986	0,05					
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	1 000 000	615 302	0,12					
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	989 000	641 740	0,13					
Consolidated Communications, Inc., 144A 6.5% 01/10/2028	USD	61 000	47 538	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit\*

## Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.05% 15/03/2042	USD	300 000	231 312	0,05	VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	10 000	8 616	-
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 5.141% 15/03/2052	USD	680 000	501 655	0,10				<b>18 483 773</b>	<b>3,68</b>
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	48 000	40 702	0,01					
			<b>9 943 330</b>	<b>1,98</b>	<b>Biens de consommation de base</b>				
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>					Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	118 000	104 753	0,02
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	54 000	51 641	0,01	Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 4% 17/05/2051	USD	1 110 000	840 870	0,18
Alesa SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	200 000	198 644	0,04	Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	105 000	101 815	0,02
Amazon.com, Inc. 4.7% 29/11/2024	USD	5 000 000	5 006 142	1,00	Grupo Bimbo SAB de CV, Reg. S, FRN 5.95% Perpetual	USD	255 000	253 670	0,05
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	122 000	111 173	0,02	Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	804 000	659 645	0,13
BMW US Capital LLC, 144A 4.15% 09/04/2030	USD	4 044 000	3 855 183	0,77	Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	81 000	71 222	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 4.75% 15/09/2026	USD	200 000	173 389	0,03	PepsiCo, Inc. 3.9% 18/07/2032	USD	852 000	804 260	0,16
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	135 000	100 082	0,02	Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	126 000	67 585	0,01
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.375% 26/11/2025	USD	4 075 000	4 102 920	0,82	United Natural Foods, Inc., 144A 6.75% 15/10/2028	USD	107 000	102 980	0,02
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	23 000	18 541	-				<b>3 006 800</b>	<b>0,60</b>
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	97 000	65 059	0,01	<b>Énergie</b>				
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	138 000	88 850	0,02	Acu Petroleo Luxembourg SARM, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	250 000	227 827	0,05
Nordstrom, Inc. 2.3% 08/04/2024	USD	207 000	194 335	0,04				<b>227 827</b>	<b>0,05</b>
Nordstrom, Inc. 4.25% 01/08/2031	USD	463 000	331 885	0,07	<b>Finances</b>				
Ross Stores, Inc. 1.875% 15/04/2031	USD	500 000	393 585	0,08	American Express Co. 3.55% 31/12/2164	USD	479 000	392 800	0,08
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	50 000	50 337	0,01	Banco Bradesco SA, Reg. S 4.375% 18/03/2027	USD	450 000	432 189	0,09
Scientific Games Holdings LP, 144A 6.625% 01/03/2030	USD	75 000	63 994	0,01	Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% 31/12/2164	USD	258 000	199 305	0,04
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	2 844 000	2 671 695	0,53	Banco do Brasil SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual	USD	400 000	400 846	0,08
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	1 248 000	960 584	0,19	Bank of America Corp. 2.496% 13/02/2031	USD	200 000	162 356	0,03
Viking Cruises Ltd., 144A 13% 15/05/2025	USD	35 000	37 118	0,01	Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	2 000 000	1 538 823	0,31
					Bank of America Corp. 4.375% 31/12/2164	USD	1 604 000	1 360 723	0,27
					BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5.875% 13/09/2034	USD	1 100 000	1 017 378	0,20
					BNP Paribas SA, FRN, 144A 2.219% 09/06/2026	USD	800 000	735 414	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit\*

## Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
BNP Paribas SA, 144A 2.871% 19/04/2032	USD	500 000	392 496	0,08	JPMorgan Chase & Co. 3.65% 31/12/2164	USD	575 000	491 710	0,10
BPCE SA, 144A 2.045% 19/10/2027	USD	1 000 000	861 817	0,17	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	261 000	157 652	0,03
BPCE SA, 144A 2.277% 20/01/2032	USD	418 000	313 348	0,06	M&T Bank Corp., FRN 5.125% Perpetual	USD	293 000	255 276	0,05
BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	4 104 000	3 912 222	0,78	Morgan Stanley, FRN 4.431% 23/01/2030	USD	1 306 000	1 221 925	0,24
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	300 000	215 880	0,04	Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	1 381 000	1 080 774	0,22
Capital One Financial Corp. 2.618% 02/11/2032	USD	300 000	229 755	0,05	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.037% 28/10/2033	USD	670 000	699 597	0,14
Capital One Financial Corp. 3.95% 31/12/2164	USD	715 000	563 022	0,11	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	314 000	306 672	0,06
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	148 000	118 437	0,02	Prudential Financial, Inc., FRN 4.5% 15/09/2047	USD	260 000	234 499	0,05
Citigroup, Inc. 3.07% 24/02/2028	USD	676 000	611 082	0,12	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	55 000	46 489	0,01
Citigroup, Inc., FRN 3.98% 20/03/2030	USD	357 000	323 287	0,06	Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	248 000	226 017	0,04
Citigroup, Inc., FRN 2.666% 29/01/2031	USD	708 000	581 989	0,12	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	66 000	52 548	0,01
Citigroup, Inc. 2.561% 01/05/2032	USD	295 000	233 112	0,05	Societe Generale SA, 144A 4.351% 13/06/2025	USD	7 218 000	7 053 321	1,39
Citigroup, Inc. 2.52% 03/11/2032	USD	958 000	745 117	0,15	Societe Generale SA, 144A 1.488% 14/12/2026	USD	238 000	206 584	0,04
Citigroup, Inc. 6.27% 17/11/2033	USD	393 000	406 791	0,08	Societe Generale SA, 144A 1.792% 09/06/2027	USD	371 000	320 008	0,06
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	136 000	111 928	0,02	Societe Generale SA, 144A 2.797% 19/01/2028	USD	5 000 000	4 371 862	0,87
Cooperatieve Rabobank UA, 144A 4.655% 22/08/2028	USD	1 000 000	961 494	0,19	Truist Financial Corp., FRN 4.8% Perpetual	USD	786 000	710 913	0,14
Corebridge Financial, Inc., 144A 3.65% 05/04/2027	USD	500 000	466 880	0,09	UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	357 000	304 776	0,06
Corebridge Financial, Inc., 144A 6.875% 15/12/2052	USD	628 000	583 901	0,12	UniCredit SpA, FRN, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	500 000	460 453	0,09
Fifth Third Bancorp 4.772% 28/07/2030	USD	500 000	479 069	0,10	UniCredit SpA, Reg. S 5.459% 30/06/2035	USD	4 349 000	3 526 467	0,70
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	700 000	611 772	0,12	Voya Financial, Inc., FRN 4.7% 23/01/2048	USD	135 000	104 783	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	294 000	300 254	0,06	Wells Fargo & Co. 4.54% 15/08/2026	USD	1 500 000	1 470 980	0,29
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	2 599 000	2 639 254	0,53	Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	1 000 000	844 602	0,17
JPMorgan Chase & Co. 4.323% 26/04/2028	USD	877 000	837 952	0,17				<b>48 372 042</b>	<b>9,61</b>
JPMorgan Chase & Co. 2.069% 01/06/2029	USD	173 000	144 801	0,03					
JPMorgan Chase & Co., FRN 3.702% 06/05/2030	USD	1 250 000	1 127 652	0,22	<b>Santé</b>				
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	275 000	210 988	0,04	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	115 000	105 950	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit\*

## Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Alcon Finance Corp., 144A 3% 23/09/2029	USD	985 000	858 686	0,18	IEA Energy Services LLC, 144A 6.625% 15/08/2029	USD	270 000	255 135	0,05
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	180 000	153 593	0,03	Imola Merger Corp., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	86 000	74 774	0,01
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	73 000	64 700	0,01	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	120 000	105 456	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	225 000	204 423	0,04	Otis Worldwide Corp. 2.565% 15/02/2030	USD	650 000	547 276	0,11
HCA, Inc., 144A 4.625% 15/03/2052	USD	351 000	276 073	0,05	Otis Worldwide Corp. 3.112% 15/02/2040	USD	172 000	127 149	0,03
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	62 000	53 279	0,01	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	589 162	557 384	0,11
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	143 000	115 638	0,02	Simpar Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	381 000	286 024	0,06
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	200 000	176 364	0,04	Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	64 000	52 377	0,01
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	130 000	105 476	0,02	Stanley Black & Decker, Inc., FRN 4% 15/03/2060	USD	101 000	86 758	0,02
Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	110 000	103 311	0,02	Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	162 000	146 234	0,03
Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	99 000	57 081	0,01	TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	105 000	103 232	0,02
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	278 000	239 259	0,05	Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	75 000	64 685	0,01
			<b>2 513 833</b>	<b>0,50</b>	United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	90 000	89 498	0,02
<b>Industrie</b>					Williams Scotsman International, Inc., 144A 4.625% 15/08/2028	USD	114 000	103 067	0,02
Aircastle Ltd., 144A 5.25% 31/12/2164	USD	67 000	50 468	0,01				<b>5 265 779</b>	<b>1,05</b>
American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	48 000	46 155	0,01	<b>Technologies de l'information</b>				
Atento Luxco 1 SA, Reg. S 8% 10/02/2026	USD	444 000	239 760	0,05	Broadcom Corp. 3.875% 15/01/2027	USD	179 000	169 387	0,03
ATP Tower Holdings LLC, 144A 4.05% 27/04/2026	USD	997 000	880 521	0,17	Broadcom, Inc., 144A 3.5% 15/02/2041	USD	259 000	186 442	0,04
Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	54 000	52 728	0,01	CDW LLC 3.276% 01/12/2028	USD	816 000	699 887	0,14
British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	306 205	278 927	0,06	Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	60 000	52 652	0,01
British Airways Pass-Through Trust 'B', Series 2021-1, 144A 3.9% 15/03/2033	USD	867 467	726 115	0,14	Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	71 000	61 325	0,01
Carrier Global Corp. 2.7% 15/02/2031	USD	465 000	384 956	0,08	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	105 000	96 683	0,02
Husky III Holding Ltd., 144A 13% 15/02/2025	USD	8 000	7 100	-	Microsoft Corp. 2.525% 01/06/2050	USD	341 000	229 184	0,05
					NCR Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	59 000	48 933	0,01
					Northwest Fiber LLC, 144A 6% 15/02/2028	USD	65 000	50 150	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit\*

## Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
NXP BV 3.875% 18/06/2026	USD	500 000	476 533	0,09	Yamana Gold, Inc. 2.63% 15/08/2031	USD	346 000	259 125	0,05
Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	1 000 000	806 134	0,17				<b>2 442 674</b>	<b>0,49</b>
Seagate HDD Cayman, 144A 9.625% 01/12/2032	USD	47 580	51 929	0,01	<b>Immobilier</b>				
Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	17 000	14 503	-	Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 5.15% 29/01/2050	USD	390 000	339 505	0,07
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	132 000	109 433	0,02	Cibanco SA, REIT, Reg. S 4.962% 18/07/2029	USD	430 000	392 237	0,08
Tempo Acquisition LLC, 144A 5.75% 01/06/2025	USD	176 000	176 605	0,04	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	120 000	104 286	0,02
Texas Instruments, Inc. 4.1% 16/08/2052	USD	133 000	119 966	0,02	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 2.75% 01/04/2032	USD	148 000	103 938	0,02
Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	65 000	48 870	0,01	Prologis LP, REIT 3.375% 15/12/2027	USD	441 000	413 035	0,08
			<b>3 398 616</b>	<b>0,68</b>	Sabra Health Care LP, REIT 3.9% 15/10/2029	USD	70 000	58 697	0,01
<b>Matériaux</b>					SBA Communications Corp., REIT 3.875% 15/02/2027	USD	73 000	66 126	0,01
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6.99% 20/02/2032	USD	483 000	346 553	0,07	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 15/12/2024	USD	200 000	197 971	0,04
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	200 000	194 044	0,04				<b>1 675 795</b>	<b>0,33</b>
Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	250 000	231 372	0,05	<b>Services aux collectivités</b>				
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	53 000	44 334	0,01	AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	750 000	597 859	0,12
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	396 000	342 053	0,07	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	127 000	105 568	0,02
Intelligent Packaging Holdco Issuer LP, 144A 9% 15/01/2026	USD	177 000	124 343	0,02	Enel Finance International NV, 144A 4.625% 15/06/2027	USD	500 000	473 081	0,09
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	71 000	58 045	0,01	Enel Finance International NV, 144A 1.875% 12/07/2028	USD	351 000	279 780	0,06
Inversiones CMPC SA, Reg. S 4.375% 04/04/2027	USD	200 000	193 612	0,04	Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	1 186 000	1 066 260	0,21
LABL, Inc., 144A 6.75% 15/07/2026	USD	47 000	44 421	0,01	Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	4 148 000	4 409 071	0,88
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	28 000	25 830	0,01	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	200 000	216 063	0,04
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	45 000	41 701	0,01	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	765 000	635 470	0,13
Minsur SA, Reg. S 4.5% 28/10/2031	USD	420 000	365 481	0,07	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	114 000	102 521	0,02
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	68 000	66 505	0,01				<b>7 885 673</b>	<b>1,57</b>
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/08/2024	USD	110 000	105 255	0,02	<b>Total des obligations</b>			<b>103 216 142</b>	<b>20,54</b>
					<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>103 216 142</b>	<b>20,54</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit\*

### Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>				
<b>Organismes de placement collectif - OPCVM</b>				
<b>Fonds d'investissement</b>				
Schroder ISF All China				
Credit Income - Class				
I Acc	USD	58 724	5 523 712	1,10
			<b>5 523 712</b>	<b>1,10</b>
<b>Total organismes de placement collectif - OPCVM</b>			<b>5 523 712</b>	<b>1,10</b>
<b>Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés</b>			<b>5 523 712</b>	<b>1,10</b>
<b>Total des investissements</b>			<b>501 943 601</b>	<b>99,87</b>
Espèces			9 330 782	1,86
Autres actifs/(passifs)			(8 689 980)	(1,73)
<b>Actif net total</b>			<b>502 584 403</b>	<b>100,00</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit\*

## Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	14 074 952	GBP	12 238 790	27 janvier 2023	BNP Paribas	281 972	0,06
EUR	59 569	GBP	52 000	27 janvier 2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	949	-
EUR	240 464	GBP	207 000	27 janvier 2023	J.P. Morgan	7 343	-
EUR	171 847	GBP	148 000	27 janvier 2023	Morgan Stanley	5 166	-
EUR	118 445	GBP	102 000	27 janvier 2023	Standard Chartered	3 570	-
EUR	159 614	GBP	137 981	27 janvier 2023	State Street	4 175	-
EUR	323 961	GBP	278 223	27 janvier 2023	UBS	10 681	-
EUR	877 482	USD	927 386	27 janvier 2023	Bank of America	10 521	-
EUR	3 742 574	USD	3 980 228	27 janvier 2023	J.P. Morgan	20 062	0,01
EUR	647 129	USD	679 903	27 janvier 2023	Lloyds Bank	11 788	-
EUR	1 182 313	USD	1 226 135	27 janvier 2023	Morgan Stanley	37 593	0,01
EUR	103 340	USD	106 450	27 janvier 2023	Standard Chartered	4 005	-
EUR	9 098 054	USD	9 590 390	27 janvier 2023	UBS	134 162	0,03
USD	998 438	GBP	825 000	27 janvier 2023	J.P. Morgan	3 339	-
USD	1 899 730	GBP	1 543 718	27 janvier 2023	Lloyds Bank	37 728	0,01
USD	463 311	GBP	382 859	27 janvier 2023	Morgan Stanley	1 514	-
USD	2 722 438	GBP	2 229 947	27 janvier 2023	UBS	32 719	0,01
EUR	1 327 154	USD	1 405 383	31 janvier 2023	J.P. Morgan	13 575	-
EUR	269 732	USD	286 082	31 janvier 2023	Standard Chartered	2 308	-
EUR	2 000 000	USD	2 125 356	27 février 2023	J.P. Morgan	16 765	-
<b>Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>639 935</b>	<b>0,13</b>
Couverture des catégories d'actions							
AUD	10 201	USD	6 832	31 janvier 2023	HSBC	109	-
CHF	23 366	USD	25 261	31 janvier 2023	HSBC	120	-
EUR	308 905 865	USD	328 933 708	31 janvier 2023	HSBC	1 340 278	0,27
NOK	90 710	USD	9 175	31 janvier 2023	HSBC	43	-
PLN	13 289 936	USD	2 991 268	31 janvier 2023	HSBC	29 912	-
USD	112	NOK	1 100	31 janvier 2023	HSBC	-	-
USD	231	PLN	1 014	31 janvier 2023	HSBC	-	-
<b>Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif</b>						<b>1 370 462</b>	<b>0,27</b>
<b>Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif</b>						<b>2 010 397</b>	<b>0,40</b>
EUR	92 023	USD	98 399	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(39)	-
GBP	132 000	EUR	150 440	27 janvier 2023	Barclays	(1 584)	-
GBP	162 551	EUR	188 090	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(4 976)	-
GBP	20 000	EUR	23 194	27 janvier 2023	State Street	(668)	-
GBP	99 000	EUR	111 886	27 janvier 2023	UBS	(179)	-
GBP	1 742 602	USD	2 144 259	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(42 366)	(0,01)
USD	34 382	EUR	32 523	27 janvier 2023	ANZ	(381)	-
USD	1 496 942	EUR	1 428 184	27 janvier 2023	Bank of America	(29 588)	(0,01)
USD	1 277 544	EUR	1 223 000	27 janvier 2023	Deutsche Bank	(29 673)	(0,01)
USD	98 417 354	EUR	100 091 179	27 janvier 2023	Goldman Sachs	(8 566 173)	(1,70)
USD	1 789 169	EUR	1 713 345	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(42 158)	(0,01)
USD	6 773 725	EUR	6 467 341	27 janvier 2023	Morgan Stanley	(138 961)	(0,03)
USD	1 053 554	EUR	1 020 000	27 janvier 2023	RBC	(36 684)	(0,01)
USD	1 763 365	EUR	1 674 838	27 janvier 2023	Standard Chartered	(26 804)	(0,01)
USD	5 190 726	EUR	4 873 375	27 janvier 2023	State Street	(18 233)	-
USD	3 218 711	EUR	3 052 973	27 janvier 2023	UBS	(44 492)	(0,01)
USD	6 743 526	GBP	6 015 293	27 janvier 2023	J.P. Morgan	(512 004)	(0,10)
USD	1 019 620	GBP	857 125	27 janvier 2023	Standard Chartered	(14 227)	-
USD	626 584	GBP	530 325	27 janvier 2023	State Street	(13 083)	-
USD	137 615 103	EUR	133 266 226	27 février 2023	Lloyds Bank	(5 121 133)	(1,02)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit\*

## Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	10 748 693	GBP	9 077 897	27 février 2023	Morgan Stanley	(208 858)	(0,04)
<b>Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(14 852 264)</b>	<b>(2,96)</b>
Couverture des catégories d'actions							
GBP	48 304 551	USD	58 760 756	31 janvier 2023	HSBC	(489 841)	(0,10)
PLN	6 102	USD	1 389	31 janvier 2023	HSBC	(1)	-
SEK	134 347	USD	12 983	31 janvier 2023	HSBC	(77)	-
USD	327	CHF	303	31 janvier 2023	HSBC	(2)	-
USD	10 003 800	EUR	9 382 374	31 janvier 2023	HSBC	(27 587)	-
USD	697 311	GBP	579 146	31 janvier 2023	HSBC	(1 327)	-
USD	48 869	PLN	216 575	31 janvier 2023	HSBC	(364)	-
USD	159	SEK	1 663	31 janvier 2023	HSBC	-	-
<b>Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif</b>						<b>(519 199)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(15 371 463)</b>	<b>(3,06)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif</b>						<b>(13 361 066)</b>	<b>(2,66)</b>

## Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bobl, 08/03/2023	(37)	EUR	131 465	0,03
Euro-Bund, 08/03/2023	(93)	EUR	759 874	0,15
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(16)	EUR	441 303	0,09
US 2 Year Note, 31/03/2023	35	USD	8 602	-
US 5 Year Note, 31/03/2023	(49)	USD	10 926	-
US 10 Year Note, 22/03/2023	(41)	USD	43 367	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(14)	USD	17 493	-
<b>Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>1 413 030</b>	<b>0,28</b>
Long Gilt, 29/03/2023	18	GBP	(150 144)	(0,03)
US Long Bond, 22/03/2023	101	USD	(189 312)	(0,04)
US Ultra Bond, 22/03/2023	89	USD	(168 961)	(0,03)
<b>Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif</b>			<b>(508 417)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif</b>			<b>904 613</b>	<b>0,18</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit\*

## Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
400 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.38-V1	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	1 610	-
7 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	248 144	0,05
928 244	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1,876 % 07/04/2024	Vente	1,00 %	20 juin 2025	7 638	-
2 000 000	EUR	J.P. Morgan	British Telecommunications plc 5,75 % 07/12/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	12 369	-
1 168 666	EUR	Barclays	British Telecommunications plc 5,75 % 07/12/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	7 228	-
375 000	EUR	Barclays	Cellnex Telecom SA 2,375 % 16/01/2024	Vente	5,00 %	20 juin 2032	47 894	0,01
1 000 000	EUR	J.P. Morgan	Iberdrola International BV 1,125 % 27/01/2023	Vente	1,00 %	20 juin 2027	16 694	0,01
928 244	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2,25 % 10/12/2026	Vente	1,00 %	20 juin 2025	12 525	-
2 142 857	USD	Barclays	Romania Government Bond 2,75 % 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2026	112 382	0,02
405 246	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4,05 % 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	654	-
810 493	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4,05 % 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	1 307	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif</b>							<b>468 445</b>	<b>0,09</b>
9 842 908	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.31-V1	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(54 473)	(0,01)
348 847	EUR	BNP Paribas	Atlantia SpA 1,63 % 03/02/2025	Vente	1,00 %	20 décembre 2024	(2 773)	-
1 868 304	EUR	Citigroup	BASF SE 2 % 05/12/2022	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(12 784)	-
1 808 541	EUR	Merrill Lynch	BASF SE 2 % 05/12/2022	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(17 934)	(0,01)
188 360	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1,13 % 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(4 222)	-
211 640	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1,13 % 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(4 743)	-
1 694 421	EUR	BNP Paribas	Enel SpA 5,25 % 20/05/2024	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(15 833)	(0,01)
133 642	EUR	Barclays	Fresenius SE & Co. KGaA 1,88 % 15/02/2025	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(6 984)	-
813 338	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3,88 % 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2027	(2 714)	-
1 231 024	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3,88 % 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(12 345)	-
765 976	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3,88 % 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(7 681)	-
576 915	EUR	Merrill Lynch	INEOS Group Holdings SA 5,38 % 01/08/2024	Achat	(5,00) %	20 juin 2024	(30 985)	(0,01)
2 003 000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV FRN 20/09/2023	Achat	(1,00) %	20 décembre 2025	(27 319)	-
1 562 500	EUR	Citigroup	Lanxess AG 0,25 % 07/10/2021	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(4 280)	-
1 923 077	EUR	BNP Paribas	Lanxess AG 0,25 % 07/10/2021	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(5 268)	-
360 000	EUR	Citigroup	Next plc 3,63 % 18/05/2028	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(14 736)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit\*

### Swaps de défaut de crédit (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/ reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
892 857	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3,63 % 18/05/2028	Vente	1,00 %	20 décembre 2027	(45 068)	(0,01)
6 000 000	USD	Barclays	Romania Government Bond 2,75 % 26/02/2026	Vente	1,00 %	20 juin 2027	(370 039)	(0,08)
367 893	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1 % 11/09/2020	Achat	(1,00) %	20 décembre 2023	(2 764)	-
498 500	EUR	Barclays	Vodafone Group plc 1 % 11/09/2020	Achat	(1,00) %	20 juin 2024	(4 951)	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(647 896)</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif</b>							<b>(179 451)</b>	<b>(0,04)</b>

### Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
646 264	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.352% Receive floating EURIBOR 6 month	7 octobre 2052	11 194	-
3 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.138% Receive floating EURIBOR 6 month	28 septembre 2052	195 999	0,04
5 764 803	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 2.757% Receive floating SONIA 1 day	20 juin 2029	434 617	0,09
1 650 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 1.229% Receive floating SONIA 1 day	1 février 2034	446 347	0,09
2 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.156% Receive floating EURIBOR 6 month	6 septembre 2049	966 871	0,19
2 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.152% Receive floating EURIBOR 6 month	6 septembre 2049	968 502	0,19
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>					<b>3 023 530</b>	<b>0,60</b>
30 000 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 0.769%	9 décembre 2023	(1 253 768)	(0,25)
6 950 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.272%	15 juin 2032	(416 513)	(0,08)
10 000 000	USD	Morgan Stanley	Pay floating LIBOR 3 month Receive fixed 2.957%	29 mai 2025	(367 516)	(0,07)
6 579 316	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.375%	22 juin 2029	(220 470)	(0,05)
5 700 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.189% Receive floating EURIBOR 6 month	20 octobre 2032	(62 672)	(0,01)
938 083	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.013% Receive floating EURIBOR 6 month	21 octobre 2042	(28 231)	(0,01)
1 858 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.178% Receive floating EURIBOR 6 month	26 octobre 2032	(17 598)	-
1 397 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.149% Receive floating EURIBOR 6 month	9 novembre 2032	(8 240)	-
<b>Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif</b>					<b>(2 375 008)</b>	<b>(0,47)</b>
<b>Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif</b>					<b>648 522</b>	<b>0,13</b>

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF EURO Liquidity

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					<b>Billets de trésorerie</b>				
<b>Certificats de dépôt</b>					<b>Finances</b>				
<b>Finances</b>					BPCE SA				
Credit Agricole Loire Haute-Loire 0% 16/02/2023	EUR	10 000 000	9 971 806	3,51	0% 14/02/2023	EUR	15 000 000	14 961 221	5,27
Credit Suisse AG 0% 04/01/2023	EUR	15 000 000	14 995 481	5,28	DZ Bank AG 0% 24/05/2023	EUR	15 000 000	14 855 589	5,23
DNB Bank ASA 0% 02/06/2023	EUR	10 000 000	9 896 836	3,48	OP Corporate Bank plc 0% 20/01/2023	EUR	8 000 000	7 993 102	2,81
Lloyds Bank plc 1.94% 09/03/2023	EUR	10 000 000	10 000 000	3,52	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 14/04/2023	EUR	15 000 000	14 910 418	5,25
Mizuho Bank Ltd. 0% 03/02/2023	EUR	10 000 000	9 981 320	3,51	Societe Generale SA 0% 21/04/2023	EUR	15 000 000	14 887 621	5,24
National Australia Bank Ltd. 0% 21/08/2023	EUR	15 000 000	15 000 000	5,28	Svenska Handelsbanken AB 0% 10/02/2023	EUR	10 000 000	9 977 090	3,51
National Bank of Canada 0% 04/01/2023	EUR	15 000 000	14 995 891	5,27				<b>77 585 041</b>	<b>27,31</b>
Nordea Development UK Ltd. 0% 23/03/2023	EUR	15 000 000	14 929 072	5,25	<b>Total des billets de trésorerie</b>			<b>77 585 041</b>	<b>27,31</b>
Standard Chartered Bank plc 0% 03/01/2023	EUR	10 000 000	9 997 809	3,52	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>222 287 689</b>	<b>78,23</b>
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 12/01/2023	EUR	15 000 000	14 989 040	5,28	<b>Total des investissements</b>			<b>222 287 689</b>	<b>78,23</b>
Toronto-Domi- nion Bank (The) 1.85% 09/03/2023	EUR	10 000 000	10 002 685	3,52	<b>Dépôts à terme</b>				
UBS AG 0% 28/03/2023	EUR	10 000 000	9 942 708	3,50	<b>Finances</b>				
			<b>144 702 648</b>	<b>50,92</b>	BNP Paribas SA 1.6% 03/01/2023	EUR	1 180 720	1 180 720	0,42
<b>Total des certificats de dépôt</b>			<b>144 702 648</b>	<b>50,92</b>	BRED Banque Populaire SA 1.88% 03/01/2023	EUR	9 004 039	9 004 039	3,17
					DZ Bank AG 1.8% 03/01/2023	EUR	22 481 782	22 481 782	7,91
					Landesbank Ba- den-Wuerttemberg 1.93% 03/01/2023	EUR	27 015 411	27 015 411	9,51
								<b>59 681 952</b>	<b>21,01</b>
					<b>Total des dépôts à terme</b>			<b>59 681 952</b>	<b>21,01</b>
					<b>Espèces</b>			<b>728 841</b>	<b>0,26</b>
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>1 430 495</b>	<b>0,50</b>
					<b>Actif net total</b>			<b>284 128 977</b>	<b>100,00</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# État des investissements au 31 décembre 2022

## Schroder ISF US Dollar Liquidity

### Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>					<b>Billets de trésorerie</b>				
<b>Finances</b>					<b>Finances</b>				
US Treasury 0.125% 31/05/2023	USD	30 793 000	30 231 268	7,00	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 0% 13/03/2023	USD	24 000 000	23 785 623	5,51
US Treasury 0.5% 30/11/2023	USD	25 250 000	24 308 057	5,63	DNB Bank ASA 0% 14/04/2023	USD	15 000 000	14 802 731	3,43
US Treasury Bill 0% 05/01/2023	USD	33 897 000	33 890 729	7,85	DNB Bank ASA 0% 14/08/2023	USD	15 000 000	14 535 690	3,37
US Treasury Bill 0% 26/01/2023	USD	20 795 000	20 746 509	4,80	Mizuho Bank Ltd. 0% 23/02/2023	USD	25 000 000	24 826 216	5,74
US Treasury Bill 0% 23/02/2023	USD	13 890 000	13 808 601	3,20	MUFG Bank Ltd. 0% 28/03/2023	USD	25 000 000	24 719 378	5,72
US Treasury Bill 0% 23/03/2023	USD	17 065 000	16 906 758	3,91	Royal Bank of Canada 0% 17/03/2023	USD	24 250 000	24 010 110	5,56
US Treasury Bill 0% 20/04/2023	USD	17 571 000	17 342 568	4,01	Santander UK plc 0% 05/06/2023	USD	25 000 000	24 483 208	5,67
US Treasury Bill 0% 18/05/2023	USD	14 644 000	14 395 867	3,33	Societe Generale SA 0% 17/01/2023	USD	15 400 000	15 366 813	3,56
US Treasury Bill 0% 07/09/2023	USD	18 936 000	18 368 890	4,25	Toronto-Dominion Bank (The) 0% 12/01/2023	USD	20 000 000	19 968 851	4,62
US Treasury Bill 0% 02/11/2023	USD	17 808 000	17 136 332	3,97					
			<b>207 135 579</b>	<b>47,95</b>				<b>186 498 620</b>	<b>43,18</b>
<b>Total des obligations</b>			<b>207 135 579</b>	<b>47,95</b>	<b>Total des billets de trésorerie</b>			<b>186 498 620</b>	<b>43,18</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>207 135 579</b>	<b>47,95</b>	<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>186 498 620</b>	<b>43,18</b>
					<b>Total des investissements</b>			<b>393 634 199</b>	<b>91,13</b>
					<b>Espèces</b>			<b>38 496 218</b>	<b>8,91</b>
					<b>Autres actifs/(passifs)</b>			<b>(176 189)</b>	<b>(0,04)</b>
					<b>Actif net total</b>			<b>431 954 228</b>	<b>100,00</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022

## La Société

La Société a été constituée au Luxembourg le 5 décembre 1968 sous forme de société anonyme. Par une résolution de l'Assemblée générale extraordinaire des Actionnaires du 31 janvier 1989, la forme et la raison sociale de la Société ainsi que sa durée ont été modifiées. La Société est désormais une société d'investissement à capital variable (« SICAV ») à durée illimitée dont la raison sociale est Schroder International Selection Fund. La Société répond aux conditions d'admissibilité au statut d'organisme de placement collectif (OPC) régi par les dispositions de la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle qu'amendée, sur les organismes de placement collectif (la « Loi de 2010 »).

## Catégories d'actions

À la date du présent rapport, vingt-neuf catégories d'actions sont commercialisées au sein des Compartiments : actions A, A1, AX, B, C, CN, CX, D, E, F, I, IA, IB, IC, IE, IZ, J, K1, R, S, U, X, X1, X2, X3, X9, Y, Y9 et Z.

Tous les Compartiments proposent des actions de Catégories A, B et C, à l'exception des Compartiments suivants :

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha (propose uniquement les actions A, C, E, I et IZ) ;  
Schroder ISF Global Gold (propose uniquement les actions A, A1, C, I, IZ, S et U) ;  
Schroder ISF Indian Opportunities (propose uniquement les actions A, A1, C, E, F, I et IZ) ;  
Schroder ISF Japanese Opportunities (propose uniquement les actions A, A1, C et I) ;  
Schroder ISF Nordic Micro Cap\* (propose uniquement les actions A, C, I et IZ) ;  
Schroder ISF Nordic Smaller Companies\* (propose uniquement les actions A, C, I et IZ) ;  
Schroder ISF Sustainable Asian Equity (propose uniquement les actions A, AX, C, F, I, IZ et U) ;  
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income (propose uniquement les actions C, I, IZ et S) ;  
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity (propose uniquement les actions C, I et IZ) ;  
Schroder ISF QEP Global Core (propose uniquement les actions C, I, IZ, X et X1) ;  
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets (propose uniquement les actions A, A1, C, I, IZ, K1 et Z) ;  
Schroder ISF QEP Global ESG (propose uniquement les actions A, C, I, IZ et S) ;  
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels (propose uniquement les actions A, C, I, IE et IZ) ;  
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy\* (propose uniquement les actions A, C et I) ;  
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy (propose uniquement les actions A, C, E, I et IZ) ;  
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component (propose uniquement les actions I) ;  
Schroder ISF Global Managed Growth (propose uniquement les actions A, C, E, I et IZ) ;  
Schroder ISF Global Target Return (propose uniquement les actions A, A1, AX, C, I, IZ et U) ;  
Schroder ISF Japan DGF (propose uniquement les actions C, I, IZ et X) ;  
Schroder ISF Sustainable Conservative (propose uniquement les actions A, A1, C, I et IZ) ;  
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond (propose uniquement les actions A, A1, C, I et IZ) ;  
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond (propose uniquement les actions A, A1, C, E, I et Y) ;  
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond\* (propose uniquement les actions A, C, I et X) ;  
Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond (propose uniquement les actions A, C, I et IZ) ;  
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond (propose uniquement les actions A, C, I et IZ) ;  
Schroder ISF Securitised Credit (propose uniquement les actions A, A1, C, E, I et IZ).

Les actions sont généralement émises sous la forme d'Actions de capitalisation. Des Actions de distribution peuvent être émises au sein d'un Compartiment, à la discrétion des Administrateurs. Une liste des Actions de distribution disponibles peut être obtenue sur demande auprès de la Société de gestion.

Conformément aux dispositions du prospectus en vigueur, les Administrateurs peuvent également proposer des catégories libellées dans plusieurs devises. Les Gestionnaires d'investissement respectifs ont la possibilité de couvrir les actions de ces catégories par rapport à la devise du Compartiment ou par rapport aux devises dans lesquelles les actifs sous-jacents du Compartiment concerné sont libellés. Lorsqu'une telle couverture est mise en place, les Gestionnaires d'investissement respectifs peuvent, pour le compte exclusif de ces catégories, conclure des contrats à terme sur devises (futures et forwards), des options sur devises et des swaps de devises afin de préserver la valeur de la devise de référence par rapport à la devise du Compartiment concerné. Les effets de cette couverture, pour autant qu'elle soit mise en œuvre, se refléteront sur la Valeur liquidative et, par conséquent, sur la performance de ces catégories d'actions supplémentaires. De même, tous les frais encourus dans le cadre de ces opérations de couverture seront supportés par les catégories d'actions concernées. Les catégories d'actions disponibles au sein de chaque Compartiment sont présentées en détail dans le prospectus en vigueur. Les Administrateurs peuvent décider en tant que de besoin d'émettre des catégories d'actions couvertes contre la durée au sein de certains Compartiments en obligations ou de la totalité d'entre eux. Les catégories d'actions couvertes contre la durée emploient des stratégies de couverture afin de chercher à réduire leur sensibilité aux variations des taux d'intérêt. Il ne saurait être garanti que ces stratégies de couverture auront l'effet escompté. Les effets de cette couverture, pour autant qu'elle soit mise en œuvre, se refléteront sur la Valeur liquidative et, par conséquent, sur la performance de ces catégories d'actions. De la même manière, les frais découlant de ces opérations de couverture seront à la charge de la catégorie d'actions couverte contre la durée. Selon les variations des taux d'intérêt, la performance des catégories d'actions couvertes contre la durée peut être inférieure à celle d'autres catégories d'actions au sein des Compartiments en obligations. Des catégories d'actions couvertes contre la durée peuvent être émises dans le cadre de tout type de catégories d'actions disponibles au sein des Compartiments en obligations.

La convention de dénomination employée pour les catégories d'actions est la suivante :

Cap A pour une catégorie d'actions libellée dans la devise de base ;

Cap A « CCY » pour une catégorie d'actions multidevise ;

Cap A « CCY » Hedged pour une catégorie d'actions couverte.

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

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Commission d'entrée

La Société de gestion et les Distributeurs sont en droit de percevoir les commissions d'entrée suivantes, lesquelles peuvent toutefois, à la discrétion des Administrateurs, ne pas être appliquées ou n'être appliquées qu'en partie.

<b>Actions A et AX</b>	
Compartiments en actions	Commission d'entrée de 5,26315 % maximum de la Valeur liquidative par Action
Compartiments multi-actifs	Commission d'entrée de 5,26315 % maximum de la Valeur liquidative par Action, à l'exception de : 4,16667 % maximum de la Valeur liquidative par Action de Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced, Schroder ISF Global Target Return, Schroder ISF Inflation Plus, Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income, Schroder ISF Multi-Asset Total Return et Schroder ISF Sustainable Future Trends 3,09278 % maximum de la Valeur liquidative par Action de Schroder ISF Sustainable Conservative
Compartiments à performance absolue et Compartiments en obligations	Commission d'entrée de 3,09278 % maximum de la Valeur liquidative par Action, à l'exception de : 5,26315 % maximum de la Valeur liquidative par Action de Schroder ISF Sustainable European Market Neutral
Allocation d'actifs	Commission d'entrée de 5,26315 % maximum de la Valeur liquidative par Action
Compartiments en liquidités	Pas de commission d'entrée
<b>Actions CN</b>	
Compartiments en actions	Commission d'entrée de 3,09278 % maximum de la Valeur liquidative par Action
<b>Actions A1</b>	
Compartiments en actions	Commission d'entrée de 4,16667 % maximum de la Valeur liquidative par Action
Compartiments multi-actifs	Commission d'entrée de 4,16667 % maximum de la Valeur liquidative par Action, à l'exception de : 2,04081 % maximum de la Valeur liquidative par Action de Schroder ISF Sustainable Conservative 3,09278 % maximum de la Valeur liquidative par Action de Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced, Schroder ISF Global Target Return, Schroder ISF Inflation Plus, Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income et Schroder ISF Sustainable Future Trends
Compartiments à performance absolue et Compartiments en obligations	Commission d'entrée de 5,26315 % maximum de la Valeur liquidative par Action
Allocation d'actifs alternatifs	Commission d'entrée de 2,04081 % maximum de la Valeur liquidative par Action
Compartiments en liquidités	Pas de commission d'entrée
<b>Actions C et K1</b>	
	Commission d'entrée de 1,0101 % maximum de la Valeur liquidative par Action
Compartiments en liquidités	Pas de commission d'entrée
<b>Actions CX et E</b>	
	Commission d'entrée de 1,0101 % maximum de la Valeur liquidative par Action
<b>Actions F</b>	
	Commission d'entrée de 1,5 % maximum de la Valeur liquidative par Action
<b>Actions I</b>	
	Pas de commission d'entrée
<b>Actions J, S, U, X, X1, X2 et X3</b>	
	Pas de commission d'entrée
<b>Actions B, D, IA, IB, IC, IE, IZ, R, X9, Y, Y9 et Z</b>	
	Pas de commission d'entrée

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Commission de distribution

**Actions A, AX, C, CN, CX, E, F, I, IA, IB, IC, IE, IZ, J, K1, R, S, X, X1, X2, X3, X9, Y, Pas de commission de distribution Y9 et Z**

### Actions B<sup>^</sup>

Compartiments en actions	Commission de distribution de 0,60 % par an de l'actif net des Compartiments
Compartiments à performance absolue	Commission de distribution de 0,50 % par an de l'actif net des Compartiments à l'exception de : 0,30 % par an de l'actif net du Compartiment Schroder ISF EURO Credit Absolute Return
Compartiments en obligations	Commission de distribution de 0,50 % par an de l'actif net des Compartiments à l'exception de : 0,10 % par an de l'actif net du Compartiment Schroder ISF EURO Short Term Bond 0,30 % par an de l'actif net des Compartiments Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond et Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit* 0,60 % par an de l'actif net des Compartiments Schroder ISF Carbon Neutral Credit et Schroder ISF Social Impact Credit
Compartiments en liquidités	Pas de commission de distribution
Compartiments multi-actifs	Commission de distribution de 0,60 % par an de l'actif net des Compartiments à l'exception de : 0,50 % par an de l'actif net du Compartiment Schroder ISF Inflation Plus
Allocation d'actifs alternatifs	Commission de distribution de 0,60 % par an de l'actif net des Compartiments

### Actions D et U<sup>^^</sup>

Commission de distribution de 1,00 % par an de l'actif net des Compartiments

### Actions A1<sup>^^</sup>

Commission de distribution de 0,50 % par an de l'actif net des Compartiments à l'exception de :  
0,20 % par an de l'actif net du Compartiment Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Compartiments en liquidités Pas de commission de distribution

<sup>^</sup> Les commissions de distribution dues au titre des Actions B sont payables trimestriellement.

<sup>^^</sup> Les commissions de distribution dues au titre des Actions A1 et D sont payées à des intervalles convenus en tant que de besoin entre la Société et les Distributeurs spécifiquement désignés pour la distribution de ces actions.

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

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Montant minimum de souscription, Montant minimum de souscription ultérieure et Montant minimum de participation

Conformément aux dispositions du prospectus en vigueur, les montants minimums de souscription, de souscription ultérieure et de participation sont les suivants :

<b>Actions A, A1, AX, B, C, CN, CX, D, E, F, U, Y et Y9</b>	<p>Les montants minimum de souscription initiale, de souscription ultérieure et de participation sont de 1 000 EUR ou 1 000 USD, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible.†</p> <p>Les actions E seront exclusivement proposées avec l'accord préalable de la Société de gestion.</p> <p>Les actions F ne seront proposées qu'aux investisseurs qui, à la réception de l'ordre de souscription concerné, sont des Investisseurs de Singapour utilisant le Fonds central de prévoyance (Central Provident Fund, « CPF ») pour investir dans la Société.</p> <p>Les actions U seront exclusivement proposées avec l'accord préalable de la Société de gestion par le biais de certains Distributeurs. Les actions U seront exclusivement distribuées dans des pays non membres de l'EEE. Les actions Y ne sont accessibles qu'à certains clients de Schroders, à la discrétion de la Société de gestion. Avant que la Société de gestion ne puisse accepter une souscription d'actions Y, une convention juridique doit être établie entre l'Investisseur et Schroders, contenant des dispositions propres à l'investissement en actions Y.</p>
<b>Actions I, J et IE</b>	<p>Les montants minimum de souscription initiale et de participation sont de 5 000 000 EUR ou 5 000 000 USD, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant minimum de souscription ultérieure est de 2 500 000 EUR ou 2 500 000 USD, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible.†</p> <p>Les Actions I seront uniquement proposées aux investisseurs qui, au moment de la réception de l'ordre de souscription correspondant, sont des clients de Schroders qui ont conclu un accord relatif aux commissions applicables aux investissements réalisés par les clients dans ces actions et qui sont des Investisseurs institutionnels.</p> <p>Les Actions J ne seront proposées qu'aux et ne pourront être acquises que par des Fonds de Fonds japonais qui sont des Investisseurs institutionnels.</p>
<b>Actions IA</b>	<p>Les montants minimum de souscription initiale et de participation sont de 250 000 000 EUR ou 250 000 000 USD, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant minimum de souscription ultérieure est de 20 000 000 EUR ou 20 000 000 USD, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible.†</p>
<b>Actions IB</b>	<p>Les montants minimum de souscription initiale et de participation sont de 300 000 000 EUR, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant minimum de souscription ultérieure est de 20 000 000 EUR ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible.†</p>
<b>Actions IC</b>	<p>Les montants minimum de souscription initiale et de participation sont de 350 000 000 EUR, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant minimum de souscription ultérieure est de 20 000 000 EUR ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible.†</p>
<b>Actions IZ et Z</b>	<p>Les montants minimum de souscription initiale et de participation sont de 100 000 000 EUR ou 100 000 000 USD, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant minimum de souscription ultérieure est de 20 000 000 EUR ou 20 000 000 USD, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible.†</p> <p>Les Actions IZ ne seront proposées qu'aux et ne pourront être acquises que par des Investisseurs institutionnels avec l'accord préalable de la Société de gestion.</p> <p>Les Actions Z seront offertes dans des circonstances limitées à des investisseurs professionnels pour la distribution dans certains pays et par le biais de certains Distributeurs, avec l'accord préalable de la Société de gestion.</p>
<b>Actions X et X9</b>	<p>Les montants minimum de souscription initiale et de participation sont de 25 000 000 EUR, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant minimum de souscription ultérieure est de 12 500 000 EUR ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible.†</p> <p>Les Actions X seront exclusivement proposées, sur accord préalable de la Société de gestion, aux investisseurs institutionnels, tels que définis périodiquement par les directives ou les recommandations édictées par l'autorité de tutelle luxembourgeoise.</p>
<b>Actions de catégorie X1</b>	<p>Les montants minimum de souscription initiale et de participation sont de 22 500 000 EUR, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant minimum de souscription ultérieure est de 12 500 000 EUR ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible.†</p> <p>Les Actions X1 seront exclusivement proposées, sur accord préalable de la Société de gestion, aux investisseurs institutionnels, tels que définis périodiquement par les directives ou les recommandations édictées par l'autorité de tutelle luxembourgeoise.</p>

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Montant minimum de souscription, montant minimum de souscription ultérieure et montant minimum de participation (suite)

<b>Actions de catégorie X2</b>	Les montants minimum de souscription initiale et de participation sont de 20 000 000 EUR, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant minimum de souscription ultérieure est de 12 500 000 EUR ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. <sup>†</sup>  Les Actions X2 seront exclusivement proposées, sur accord préalable de la Société de gestion, aux investisseurs institutionnels, tels que définis périodiquement par les directives ou les recommandations édictées par l'autorité de tutelle luxembourgeoise.
<b>Actions de catégorie X3</b>	Les montants minimum de souscription initiale et de participation sont de 17 500 000 EUR, ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. Le montant minimum de souscription ultérieure est de 12 500 000 EUR ou leur proche équivalent dans toute autre devise librement convertible. <sup>†</sup>
<b>Actions K1, R et S</b>	Il n'y a pas de montant minimum de souscription ou de participation.

<sup>†</sup> L'application de ces minima peut être ponctuellement suspendue à la discrétion des Administrateurs.

Des informations complémentaires sur les caractéristiques spécifiques des différentes catégories d'actions et sur les conditions selon lesquelles les commissions d'entrée et de distribution sont calculées se trouvent dans le prospectus en vigueur.

## Politiques comptables

### Résumé des principales règles comptables

Les états financiers sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis au Luxembourg pour les fonds d'investissement sur la base de la continuité d'exploitation. Les Compartiments qui ont été liquidés ou qui devraient l'être après la fin de l'exercice sont préparés selon la méthode de non-continuité d'exploitation. L'application de la méthode comptable de non-continuité d'exploitation n'a pas donné lieu à des ajustements importants des valeurs liquidatives publiées des Compartiments. Ces liquidités sont surveillées par la direction et seront redistribuées aux investisseurs une fois tous les coûts acquittés.

À la date du rapport, les montants de liquidités en garde pour les Compartiments liquidés mentionnés ci-après étaient les suivants :

Compartiments	Liquidités en garde à la date du rapport
Schroder ISF Global Multi-Factor Equity	20 017 USD
Schroder ISF Middle East	1 234 USD
Schroder ISF QEP Global Blend	576 USD
Schroder ISF Global Credit Duration Hedged	530 USD
Schroder ISF QEP Global Value Plus	62 226 USD

## Valeur liquidative

### Calcul de la Valeur liquidative par action

La Valeur liquidative (« VL ») par Action de chaque Catégorie est calculée chaque Jour de transaction dans la devise de la catégorie concernée. Elle est obtenue en divisant la VL attribuable à chaque Catégorie, représentant sa part de l'actif minoré du passif, par le nombre d'Actions de cette Catégorie alors en circulation. Le résultat est arrondi à quatre décimales près. Les règles qui s'appliquent à l'évaluation du total de l'actif sont présentées en détail dans le prospectus en vigueur.

### Évaluation des actifs de la Société

La valeur des titres, instruments dérivés et actifs est déterminée le 30 décembre 2022, sur la base du dernier jour de calcul des prix. Cette valeur est fondée sur le prix disponible au point d'évaluation de chaque compartiment sur la bourse de valeurs ou sur tout autre marché réglementé sur laquelle/lequel ces titres ou actifs sont cotés ou négociés. Si ces titres ou autres actifs sont cotés ou négociés sur plusieurs Bourses de valeurs ou autres marchés réglementés, les Administrateurs détermineront l'ordre de priorité selon lequel ces Bourses de valeurs ou autres marchés réglementés seront utilisés pour établir les prix desdits titres ou autres actifs.

Si un titre n'est pas coté ou négocié sur une bourse de valeurs officielle ou un autre marché réglementé ou si le prix des titres ainsi cotés ou négociés n'est pas représentatif de leur valeur réelle, les Administrateurs procéderont à l'évaluation en se basant sur la valeur probable de réalisation de ces titres, estimée avec prudence et de bonne foi.

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets, des billets à vue et des montants à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes en espèces et des intérêts déclarés ou courus susmentionnés et non encore reçus, sera réputée être leur valeur nominale, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être payée ou reçue en entier, auquel cas la valeur de ces actifs sera déterminée en retranchant un montant jugé adéquat par la Société afin de refléter leur valeur réelle.

Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas cotés sur une bourse de valeurs officielle ou négociés sur un autre marché réglementé sont évalués conformément aux usages du marché. Les swaps sont évalués à leur juste valeur sur la base des titres sous-jacents (en fin de séance ou intraday) en tenant compte des caractéristiques des engagements sous-jacents.

Les actifs liquides et les Instruments du marché monétaire seront évalués soit sur la base de la valeur de marché, soit sur la base de la valeur par rapport au modèle lorsque l'utilisation de la valeur de marché n'est pas possible ou que les données du marché ne sont pas de qualité suffisante.

Les parts ou actions d'organismes de placement collectif de type ouvert sont évaluées sur la base de leur dernière Valeur liquidative disponible.

Si l'un des principes d'évaluation précités ne reflète pas la méthode d'évaluation communément utilisée sur des marchés spécifiques ou ne semble pas suffisamment précis pour déterminer la valeur des actifs de la Société, les Administrateurs peuvent, de bonne foi et conformément aux principes et méthodes d'évaluation généralement admis, fixer des principes d'évaluation différents. Les éléments d'actif ou de passif libellés dans des devises autres que la devise de base des Compartiments sont convertis en appliquant le taux de change au comptant publié par une banque ou un autre organisme financier reconnu.

Les Administrateurs sont autorisés, dans la mesure permise par le droit applicable, à appliquer d'autres principes d'évaluation appropriés aux actifs des Compartiments et/ou aux actifs d'une Catégorie d'actions donnée si les méthodes d'évaluation susmentionnées paraissent impossibles à appliquer ou inadéquates en raison de circonstances ou d'événements exceptionnels.

Au 30 décembre 2022, l'évaluation des actifs à la juste valeur était appliquée aux titres suivants :



# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Valeur liquidative (suite)

Nom du titre	Compartiment
LUKOIL PJSC	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)
Polyus PJSC	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)
Novatek PJSC, GDR	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)
TCS Group Holding plc, Reg. S , GDR 'A'	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)
Yandex NV 'A'	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)
Trinity Ltd.	Schroder ISF China Opportunities
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Fix Price Group plc, GDR	Schroder ISF Emerging Europe
Rosneft Oil co. PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Polyus PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Magnit PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	Schroder ISF Emerging Europe
Novatek PJSC, GDR	Schroder ISF Emerging Europe
Polyus PJSC, GDR	Schroder ISF Emerging Europe
TCS Group Holding plc, Reg. S, GDR 'A' USD	Schroder ISF Emerging Europe
X5 Retail Group NV, Reg. S, GDR 'S'	Schroder ISF Emerging Europe
Softline Holding plc, Reg. S, GDR	Schroder ISF Emerging Europe
Yandex NV	Schroder ISF Emerging Europe
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC RUB	Schroder ISF Emerging Europe
United Co. RUSAL International PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Tatneft PJSC RUB	Schroder ISF Emerging Europe
Gazprom PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Sberbank of Russia PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Polyus PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Magnit PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Novatek PJSC, GDR	Schroder ISF Emerging Markets
Yandex NV 'A'	Schroder ISF Emerging Markets
Novatek PJSC, GDR	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha
Yandex NV 'A'	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha
Alrosa PJSC	Schroder ISF Emerging Markets Value
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Emerging Markets Value
OW Bunker A/S	Schroder ISF European Smaller Companies
LUKOIL PJSC	Schroder ISF European Value
Peace Mark Holdings Ltd.	Schroder ISF European Value
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Magnit PJSC	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
TCS Group Holding plc, Reg. S , GDR 'A'	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Yandex NV 'A'	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Fix Price Group plc, GDR	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Equity Yield
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Recovery
OW Bunker A/S	Schroder ISF Global Smaller Companies
Trinity Ltd.	Schroder ISF Greater china
Longtop Financial Technologies, ADR	Schroder ISF Hong Kong Equity
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Sberbank of Russia PJSC	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
iWeb Ltd	Schroder ISF Global Equity Alpha

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Valeur liquidative (suite)

Nom du titre	Compartiment
China Taifeng Beddings Holdings Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global Active Value
SRH NV	Schroder ISF QEP Global Active Value
Ya Hsin Industrial Co. Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
Jurong Technologies Industrial Corp. Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
Caja de Ahorros del Mediterraneo	Schroder ISF QEP Global Core
China Taifeng Beddings Holdings Ltd.	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
China Animal Healthcare Ltd.	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
Anxin-China Holdings Ltd.	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
Youyuan Hldgs	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
SRH NV	Schroder ISF QEP Global ESG
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global ESG
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global Quality
Novatek PJSC, GDR	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
Polyus PJSC, GDR	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
HeadHunter Group plc, ADR	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
Mobile TeleSystems PJSC	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
China Metal Recycling Holdings Ltd.	Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Russian Federation Bond - OFZ 6.1% 18/07/2035	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return
Russian Federation Bond - OFZ 7.65% 10/04/2030	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return
SNS Bank NV 6.25% 26/10/2020	Schroder ISF Global Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF US Dollar Bond
Banco Santander SA 20/12/2027	Schroder ISF Alternative Securitised Income
SoFi Professional Loan Program LLC, Series 2017-D 'R1', 144A 25/09/2040	Schroder ISF Alternative Securitised Income
Sofi Professional Loan Program Trust, Series 2018-B 'R1', 144A 26/08/2047	Schroder ISF Alternative Securitised Income
YORK CLO DA 20/03/2029	Schroder ISF Alternative Securitised Income
Hyperion Structured Products PCC 4.875% 11/07/2044	Schroder ISF Alternative Securitised Income
Banco Santander Totta SA 15/08/2037	Schroder ISF Alternative Securitised Income
Blue Motor Finance Ltd. 01/09/2025	Schroder ISF Alternative Securitised Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Emerging Market Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
Russian Federation Bond - OFZ 7.7% 23/03/2033	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
SNS Bank NV, Reg. S, FRN 0% Perpetual	Schroder ISF EURO High Yield
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Global Credit High Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Global Credit Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Global Credit Income Short Duration
SNS Bank NV, Reg. S, FRN 0% Perpetual	Schroder ISF Global High Yield

## Évaluation à la juste valeur

Conformément aux dispositions du prospectus en vigueur, la méthode d'évaluation peut être appliquée afin de protéger les intérêts des Actionnaires de la Société contre des pratiques d'arbitrage sur la valeur liquidative (market timing). Par conséquent, si un Compartiment est principalement investi sur des marchés qui sont fermés au moment où il est évalué, les Administrateurs peuvent, en période de volatilité des marchés et par dérogation aux dispositions prévues à la rubrique « Calcul de la Valeur liquidative par Action » ci-avant, demander à l'Agent administratif dudit Compartiment d'autoriser l'ajustement de la Valeur liquidative par Action afin qu'elle reflète plus précisément la juste valeur des investissements du Compartiment au moment de leur évaluation. Le niveau de l'ajustement est basé sur un processus systématique impliquant une méthode de la régression multifactorielle qui intègre des facteurs spécifiques mondiaux, régionaux et de titres jusqu'au moment de l'évaluation.

Les Administrateurs se réservent toutefois le droit d'étendre le principe de l'évaluation à la juste valeur à d'autres Compartiments s'ils estiment que cette méthode est la plus appropriée.

Le 30 décembre 2022, le dernier jour ouvrable de l'exercice considéré, les Compartiments suivants ont fait l'objet d'un ajustement :

Compartiment	Devise	Total de l'ajustement
Schroder ISF Asian Opportunities	USD	16 361 246
Schroder ISF Global Equity	USD	3 268 781
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	1 244 530 946

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Évaluation à la juste valeur (suite)

Compartiment	Devise	Total de l'ajustement
Schroder ISF US Large Cap	USD	14 041 378
Schroder ISF All China Equity	USD	2 549 733
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	USD	300 212
Schroder ISF Asian Equity Yield	USD	1 971 461
Schroder ISF Asian Smaller Companies	USD	49 620
Schroder ISF Asian Total Return	USD	10 887 695
Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)	USD	1 922 199
Schroder ISF Changing Lifestyles	USD	69 660
Schroder ISF China A	USD	6 426 637
Schroder ISF China A All Cap	USD	135 652
Schroder ISF China Opportunities	USD	6 898 203
Schroder ISF Digital Infrastructure	USD	130 705
Schroder ISF Emerging Asia	USD	14 295 645
Schroder ISF Emerging Markets	USD	8 104 967
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	USD	343 536
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	USD	111 904
Schroder ISF Emerging Markets Value	USD	41 129
Schroder ISF Frontier Markets Equity	USD	(66 593)
Schroder ISF Global Cities	USD	2 228 299
Schroder ISF Global Climate Change Equity	USD	12 152 534
Schroder ISF Global Climate Leaders	USD	148 148
Schroder ISF Global Disruption	USD	2 138 172
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	USD	1 933 121
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	USD	1 853 552
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	USD	24 613
Schroder ISF Global Energy	USD	1 533 874
Schroder ISF Global Energy Transition	USD	4 311 611
Schroder ISF Global Equity Yield	USD	455 948
Schroder ISF Global Gold	USD	(1 077 917)
Schroder ISF Global Recovery	USD	1 250 109
Schroder ISF Global Smaller Companies	USD	1 449 827
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	USD	493 428
Schroder ISF Global Sustainable Growth	USD	13 050 311
Schroder ISF Global Sustainable Value	USD	40 842
Schroder ISF Greater China	USD	11 123 697
Schroder ISF Healthcare Innovation	USD	1 156 614
Schroder ISF Hong Kong Equity	HKD	58 690 875
Schroder ISF Indian Equity	USD	169 435
Schroder ISF Indian Opportunities	USD	43 392
Schroder ISF Japanese Opportunities	JPY	200 624 888
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	JPY	173 711 116
Schroder ISF Latin American	USD	1 795 392
Schroder ISF Smart Manufacturing	USD	84 277
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	USD	258 295
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	USD	1 351 550
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	USD	404 959
Schroder ISF Taiwanese Equity	USD	486 253
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	USD	4 676 915
Schroder ISF US Smaller Companies Impact*	USD	1 931 013
Schroder ISF Global Equity Alpha	USD	10 551 695
Schroder ISF QEP Global Active Value	USD	2 509 657
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	USD	141 032
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	2 139 634
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	USD	149 127

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Évaluation à la juste valeur (suite)

Compartiment	Devise	Total de l'ajustement
Schroder ISF QEP Global Quality	USD	1 842 563
Schroder ISF Commodity	USD	2 017
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	USD	121 697
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	619 966
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	1 445 040
Schroder ISF Global Target Return	USD	259 768
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	2 096
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	496 600
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	124 087
Schroder ISF Sustainable Conservative	EUR	15 322
Schroder ISF Sustainable Future Trends	EUR	49 391
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	EUR	141 954
Schroder ISF Global High Yield	USD	4 149
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*	USD	31

## Ajustements de Swing Pricing

La Valeur liquidative par Action d'un Compartiment peut être diluée si les investisseurs achètent ou vendent des actions dudit Compartiment à des cours qui ne reflètent pas les frais de transaction et autres liés à la négociation des titres effectuée par le Gestionnaire d'investissement en fonction des entrées ou sorties de capitaux. Afin de lutter contre cet effet, un mécanisme de Swing Pricing peut être adopté pour protéger les intérêts des Actionnaires du Compartiment. Si, à une Date d'évaluation donnée, le total des transactions nettes en actions d'un Compartiment est supérieur à un seuil prédéterminé, tel que défini et contrôlé périodiquement par les Administrateurs pour chaque Compartiment, la Valeur liquidative par Action peut être ajustée à la hausse ou à la baisse pour correspondre respectivement aux entrées nettes ou sorties nettes.

Les entrées nettes et sorties nettes sont déterminées par la Société de gestion sur la base des dernières informations disponibles au moment du calcul de la Valeur liquidative par Action. Le mécanisme de Swing Pricing peut être appliqué à tous les Compartiments. La Société de gestion fixera le périmètre de l'ajustement anti-dilution afin qu'il corresponde aux frais de transaction et autres. Un tel ajustement peut varier d'un Compartiment à l'autre et, dans des conditions de marché normales, ne devrait pas dépasser 2 % de la Valeur liquidative par Action non ajustée du Compartiment concerné lors de tout Jour de transaction. Toutefois, dans des conditions de marché inhabituelles ou exceptionnelles (telles qu'une volatilité importante du marché, une perturbation du marché ou une contraction économique importante, un attentat terroriste ou une guerre [ou autres hostilités], une pandémie ou autre crise sanitaire, ou encore une catastrophe naturelle), la Société de gestion peut décider, à titre temporaire, d'ajuster la Valeur liquidative d'un Compartiment de plus de 2 % lorsqu'une telle décision se justifie comme étant dans le meilleur intérêt des actionnaires. Toute décision d'ajustement de la Valeur liquidative de plus de 2 % sera publiée sur le site Internet suivant : [www.schroders.lu](http://www.schroders.lu).

Le mécanisme de Swing Pricing est appliqué aux Compartiments de la Société depuis le 12 janvier 2009.

Le 30 décembre 2022, le dernier jour ouvrable de l'exercice considéré, un ajustement de Swing Pricing a été appliqué au Compartiment Schroder ISF Global Equity Yield. Les Valeurs liquidatives officielles par Action de ces Compartiments après ajustement de Swing Pricing sont présentées dans le tableau ci-dessous. Aucune des autres données financières mentionnées dans le présent rapport ne tient compte d'un ajustement de Swing Pricing.

Compartiment	Devise de la catégorie d'actions	VL non oscillante par action	VL oscillante par action
<b>Schroder ISF Global Equity Yield</b>			
Catégorie A Cap	USD	204,2961	204,7455
Catégorie A Cap EUR	EUR	191,4625	191,8837
Catégorie A Dis	USD	114,2062	114,4574
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	AUD	143,9676	144,2844
Catégorie A Dis GBP	GBP	103,6841	103,9122
Catégorie A Dis HKD	HKD	868,0317	869,9413
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	ZAR	1418,1026	1421,2224
Catégorie A1 Cap	USD	189,0941	189,5102
Catégorie A1 Cap EUR	EUR	177,4058	177,7961
Catégorie A1 Dis	USD	107,6222	107,8590
Catégorie B Cap	USD	184,0223	184,4271
Catégorie B Cap EUR	EUR	172,5413	172,9209
Catégorie C Cap	USD	231,1107	231,6191
Catégorie C Cap EUR	EUR	216,6422	217,1188
Catégorie C Dis	USD	127,3033	127,5834
Catégorie C Dis EUR QV	EUR	97,2559	97,4698
Catégorie I Cap	USD	282,8011	283,4232
Catégorie I Cap EUR	EUR	265,0528	265,6360
Catégorie IZ Cap	USD	233,2285	233,7416
Catégorie S Dis GBP QV	GBP	105,9660	106,1991

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

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Ajustements de Swing Pricing (suite)

Compartiment	Devise de la catégorie d'actions	VL non oscillante par action	VL oscillante par action
<b>Schroder ISF Global Equity Yield (suite)</b>			
Catégorie U Cap	USD	197,8449	198,2801
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	AUD	138,7652	139,0705
Catégorie U Dis MF	USD	110,6020	110,8453
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	ZAR	1362,8165	1365,8147
Catégorie Z Cap EUR	EUR	218,7993	219,2806

## Réinvestissement des garanties en espèces

Afin de réduire le risque de contrepartie, les Compartiments effectuant des opérations de couverture de change liées aux catégories d'actions couvertes paieront ou recevront quotidiennement une garantie en espèces de la part de la contrepartie, réduisant ainsi leur exposition tout au long du contrat de change à terme. Les Gestionnaires d'investissement peuvent réinvestir la garantie en espèces qu'ils perçoivent de la contrepartie dans le cadre de la couverture de change.

## Plus-values et moins-values réalisées sur les cessions d'investissements dans des titres

Les plus-values et moins-values réalisées sur les cessions d'investissements dans des titres sont déterminées sur la base du coût moyen et incluent les coûts de transaction.

## Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme en cours sont évalués au dernier prix disponible le 30 décembre 2022, jour de calcul de la VL, par référence au taux de change à terme applicable à l'échéance des contrats. La plus/(moins)-value latente est présentée dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Plus/(moins)-value latente sur contrats de change à terme ».

## Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés ont été évalués au dernier cours disponible le 30 décembre 2022. La plus/(moins)-value latente est présentée dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Plus/(moins)-value latente sur contrats financiers à terme standardisés ».

## Contrats d'options

Les contrats d'options ont été évalués au dernier cours disponible le 30 décembre 2022 et la valeur de marché nette est présentée dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché » pour les éléments d'actif et à la rubrique « Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché » pour les éléments de passif.

## Swaps de taux d'inflation

La Société investit dans des swaps d'inflation au titre de la stratégie d'investissement. Les swaps d'inflation ont été évalués au dernier cours disponible au 30 décembre 2022 à leur valeur intrinsèque. Cette méthode d'évaluation implique la fixation de la valeur actuelle nette des futurs flux de trésorerie à la date de clôture. Le résultat de ces réévaluations ainsi que tout intérêt à recevoir ou dû relatif aux swaps d'inflation au 30 décembre 2022 sont présentés dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Swaps à la juste valeur ».

## Swaps de taux d'intérêt

Afin de se couvrir contre les fluctuations des taux d'intérêt, la Société peut conclure des swaps de taux d'intérêt. Ces contrats doivent être libellés dans la devise dans laquelle les actifs du Compartiment concerné sont eux-mêmes libellés, ou dans une devise susceptible de fluctuer de manière identique, et doivent être cotés en Bourse ou négociés sur un Marché réglementé. Les swaps de taux d'intérêt ont été évalués au dernier cours disponible au 30 décembre 2022 à leur valeur intrinsèque. La méthode d'évaluation tient compte de la valeur actuelle de chaque série de taux d'intérêt et de capital, convertie dans la devise du Compartiment concerné à la date de clôture. Le résultat de ces réévaluations ainsi que tout intérêt à recevoir ou dû relatif aux swaps de taux d'intérêt au 30 décembre 2022 sont présentés dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Swaps à la juste valeur ».

## Swaps de défaut de crédit

Un swap de défaut de crédit est une transaction sur dérivés de crédit dans laquelle deux parties ont passé un accord en vertu duquel une partie verse à l'autre un coupon périodique fixe pour la durée de vie spécifiée de l'accord. L'autre partie n'effectue aucun paiement à moins qu'un incident de crédit relatif à un actif de référence prédéterminé ne se produise. Si un tel incident survient, cette partie effectuera alors un paiement à l'autre et le swap prendra fin. La valeur des titres sous-jacents sera prise en compte pour le calcul des pouvoirs d'investissement et d'emprunt applicables aux émetteurs individuels. Les valeurs de marché sont présentées à la rubrique « Swaps à la juste valeur » de l'État consolidé de l'actif net. Les variations des plus-values ou moins-values latentes sont reprises dans le Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés à la rubrique « Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur Swaps ». Lorsqu'un contrat est conclu, les plus-values et moins-values réalisées sont reprises à la rubrique « Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur Swaps » du Compte de résultat et de l'État des variations de l'actif net consolidés.

## Swap de rendement total

La Société peut recourir à des swaps de rendement total. Un swap de rendement total est un contrat financier bilatéral qui permet à la Société de bénéficier de tous les avantages procurés par un actif en termes de flux de trésorerie sans détenir réellement l'actif en question (l'« Actif de référence »). La Société devra verser une commission périodique (fixe ou variable) en échange du droit de recevoir le rendement total de l'Actif de référence (coupons, dividendes, plus-values ou moins-values). L'Actif de référence peut être pratiquement tout actif, indice ou panier d'actifs qui constitue un investissement éligible pour la Société. La Société peut utiliser ces instruments pour obtenir une exposition à un marché éligible ou dans un but de couverture.

La Société ne conclura de swaps de rendement total qu'avec des établissements financiers spécialisés dans ce type d'opérations. Le recours aux swaps de rendement total doit, en outre, être compatible avec l'objectif et les politiques d'investissement du Compartiment concerné ainsi qu'avec son profil de risque. Le montant total des engagements résultant de l'utilisation de swaps de rendement total, augmenté du montant total des engagements découlant de l'utilisation d'autres instruments dérivés, ne peut à aucun moment dépasser la valeur de l'actif net du Compartiment concerné.

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Swaps de rendement total (suite)

Les swaps de rendement total ont été évalués au dernier prix disponible le 30 décembre 2022. Les plus-values et moins-values latentes sur swaps de rendement total à la fin de l'exercice sont représentées par le montant des intérêts à recevoir (ou payés), sur la base des taux d'intérêt des accords de swap concernés moins (ou plus, selon le cas) le montant de la performance à payer (ou à recevoir, selon le cas) en fonction de la valeur de rendement total des actifs sous-jacents, laquelle se compose de la juste valeur actuelle des obligations, majorée du coupon relatif à ces titres de créance au cours de la période de swap correspondante. La plus/(moins)-value latente est présentée dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Swaps à la juste valeur ».

## Frais et charges

### Subventions

Les commissions d'administration, les frais de dépositaire, les commissions de distribution, les commissions de gestion et les frais légaux sont calculés et provisionnés quotidiennement par référence à la Valeur liquidative des Compartiments et payés mensuellement. Ces frais ont été surveillés afin de s'assurer que les dépenses engagées n'ont pas été jugées significatives par rapport à la Valeur liquidative des Compartiments (seuil convenu par le Conseil d'administration).

Le tableau suivant montre les catégories d'actions dont le TER était supérieur au plafond fixé à la date du rapport.

Compartiment	Catégories d'Actions	TER maximum
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Catégorie C Dis SV	1,10 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Catégorie IZ Cap	0,80 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Catégorie IZ Dis SF	0,80 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Catégorie IZ Dis SV	0,80 %
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	Catégorie I Cap	0,09 %
Schroder ISF Global Managed Growth	Catégorie C Cap	0,65 %
Schroder ISF Global Managed Growth	Catégorie C Cap couverte en ZAR	0,68 %
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Catégorie A Cap	1,46 %
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,46 %
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,24 %
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Catégorie C Cap	0,81 %
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,81 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Cap	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Cap couverte en EUR	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Cap couverte en GBP	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Cap couverte en HKD	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Cap couverte en SGD	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Dis couverte en CHF MV	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Dis couverte en EUR MV	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Dis couverte en GBP MV	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Dis couverte en HKD MV	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Dis M	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Dis couverte en SGD	0,55 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Dis couverte en SGD MV	0,55 %

Le tableau suivant montre les catégories d'actions dont le TER était inférieur au plafond fixé à la date du rapport.

Compartiment	Catégories	TER maximum
Schroder ISF Asian Opportunities	Catégorie X Cap	0,70 %
Schroder ISF US Large Cap	Catégorie Y Cap	0,90 %
Schroder ISF US Large Cap	Catégorie Y Cap EUR	0,90 %
Schroder ISF US Large Cap	Catégorie Y Cap GBP	0,90 %
Schroder ISF US Large Cap	Catégorie Y Dis GBP AV	0,90 %
Schroder ISF All China Equity	Catégorie Y Cap	0,90 %
Schroder ISF All China Equity	Catégorie Y Cap EUR	0,90 %
Schroder ISF All China Equity	Catégorie Y Dis GBP	0,90 %
Schroder ISF European Innovators	Catégorie E Cap	0,55 %
Schroder ISF European Innovators	Catégorie E Cap GBP	0,55 %
Schroder ISF Global Climate Change Equity	Catégorie IZ Cap GBP	0,88 %
Schroder ISF Global Disruption	Catégorie X Cap	0,75 %
Schroder ISF Global Recovery	Catégorie X Cap	0,80 %
Schroder ISF Global Recovery	Catégorie X1 Cap	0,65 %

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Subventions (suite)

Compartiment	Catégories	TER maximum
Schroder ISF Greater China	Catégorie X Cap	0,75 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	Catégorie A Cap	2,30 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	Catégorie A Dis SV	2,30 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	Catégorie C Cap	1,50 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	Catégorie C Dis SV	1,50 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	Catégorie I Cap	0,10 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	Catégorie I Dis SV	0,10 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	Catégorie IZ Cap	1,10 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	Catégorie IZ Dis SF	1,10 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	Catégorie IZ Dis SV	1,10 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies*	Catégorie A Cap	2,00 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies*	Catégorie A Dis SV	2,00 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies*	Catégorie C Cap	1,10 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies*	Catégorie I Cap	0,10 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies*	Catégorie I Dis SV	0,10 %
Schroder ISF Global Equity Alpha	Catégorie X1 Cap	0,75 %
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	Catégorie Y Cap	0,50 %
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	Catégorie Y Cap	0,46 %
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,46 %
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	Catégorie Y Cap couverte en USD	0,46 %
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	Catégorie Y Dis couverte en USD MV	0,46 %
Schroder ISF Global Credit Income	Catégorie Y Dis MV	0,55 %
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	Catégorie X Cap	0,39 %
Schroder ISF US Dollar Liquidity	Catégorie A Cap	0,50 %
Schroder ISF US Dollar Liquidity	Catégorie A1 Cap	0,50 %
Schroder ISF US Dollar Liquidity	Catégorie B Cap	0,50 %

## Frais d'exploitation

Les Compartiments paient les autres Frais d'exploitation encourus dans le cadre du fonctionnement de la Société, qui sont composés de frais légaux et sont principalement des frais d'audit, de justice et de publication. Veuillez vous reporter aux « Frais d'exploitation » présentés dans le Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés.

## Jetons de présence des Administrateurs

Pour l'exercice du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022, Richard Mountford a perçu une rémunération annuelle de 58 000 EUR et Hugh Mullan a perçu une rémunération annuelle de 50 000 EUR. Bernard Herman, Éric Bertrand et Marie-Jeanne Chèvremont ont chacun perçu une rémunération annuelle de 54 167 euros. Les autres Administrateurs ont renoncé à leurs jetons de présence.

## Commissions de gestion

Les Compartiments peuvent investir dans des OPCVM et d'autres OPC répondant au critère de valeurs mobilières négociables au sens de la réglementation relative aux OPCVM (dont des fonds d'investissement) et gérés par Schroders. Les commissions de gestion applicables à l'un de ces titres seront remboursées au Compartiment. Aucune commission de gestion n'a été prélevée sur l'actif net pour les catégories d'actions I et J, mais les Investisseurs sont facturés directement par Schroders. Les taux effectifs applicables au 31 décembre 2022, qui varient d'un Compartiment à l'autre et d'une catégorie d'actions à l'autre, sont présentés dans le tableau figurant aux pages 935 à 960. Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour connaître les changements apportés aux commissions de gestion effectuées au cours de l'exercice considéré.

## Commissions de surperformance

Conformément aux dispositions du prospectus en vigueur, des commissions de surperformance ont été appliquées à cinq Compartiments. Par conséquent, les Gestionnaires d'investissement des Compartiments concernés ont le droit de percevoir des Compartiments une commission de surperformance en plus d'une commission de gestion, pour autant que la hausse de la Valeur liquidative par Action des Compartiments au cours de l'année civile soit supérieure à celle de leurs indices de référence respectifs sur cette même période. Cette surperformance est déterminée conformément au principe du « high water mark », c'est-à-dire par référence à la Valeur liquidative par Action à la fin de toute période de performance précédente (le High Water Mark). La période de performance correspondra en principe à un exercice, étant entendu que, si la Valeur liquidative par Action à la fin de l'exercice est inférieure au High Water Mark, la période de performance commencera à la date du High Water Mark.

Si une commission de surperformance est introduite pour un Compartiment en cours d'exercice, la première période de performance débutera alors à la date d'introduction de cette commission. La commission de surperformance est égale à 15 % de la surperformance (sauf pour les Compartiments Schroder ISF European Alpha Absolute Return, Schroder ISF European Equity Absolute Return\* et Schroder ISF Sustainable European Market Neutral, pour lesquels elle est fixée à 20 %) ; elle est payable annuellement en janvier. De plus amples informations sur le calcul des commissions de surperformance figurent dans le prospectus en vigueur.

Les Compartiments pour lesquels une commission de surperformance a été calculée au cours de l'exercice considéré ainsi que des informations sur les Gestionnaires d'investissement et indices de référence concernés sont présentés dans le tableau suivant.

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

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Commissions de surperformance (suite)

Compartiments	Gestionnaire d'investissement	Indice de référence
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral	Schroder Investment Management Limited	Euro Short-Term Rate

Les montants effectifs applicables à l'exercice clos le 31 décembre 2022, qui varient d'un Compartiment à l'autre et d'une catégorie d'actions à l'autre, sont présentés dans le tableau figurant à la page 961.

## Imposition

La Société n'est soumise à aucune forme d'impôt sur le revenu ou les plus-values au Luxembourg. Le seul impôt auquel la Société est assujettie au Luxembourg est la taxe d'abonnement, dont le taux s'élève à 0,05 % par an et qui est calculée et payée trimestriellement sur la base de la Valeur liquidative de chaque Compartiment à la fin du trimestre considéré. Pour toute Catégorie d'actions ou tout Compartiment ne comptant que des Investisseurs institutionnels (au sens de l'Article 174 de la Loi du 17 décembre 2010), la taxe sera prélevée au taux de 0,01 % par an.

Les dividendes et les intérêts perçus par la Société peuvent faire l'objet de retenues à la source non récupérables dans les pays sources. La Société peut en outre être soumise à un impôt sur les plus-values réalisées ou latentes sur ses actifs dans les pays d'origine et des dispositions à cet égard peuvent être reconnues dans certaines juridictions.

## Mouvements au sein des Compartiments

Une liste reprenant, pour chaque Compartiment, le total des achats et des ventes effectués au cours de l'exercice considéré, peut être obtenue gratuitement sur simple demande auprès du siège social de la Société.

## Opérations effectuées dans un but autre que de couverture

Conformément aux dispositions du prospectus en vigueur, la Société peut, dans un but autre que de couverture, acheter et vendre des contrats à terme standardisés, des contrats de change à terme, des instruments financiers dérivés qui sont négociés de gré à gré, y compris sans s'y limiter, des swaps de rendement total, des contrats de différence (CFD) ou d'autres instruments financiers dérivés possédant des caractéristiques similaires et des swaps d'actions, sous réserve de ne conclure des swaps d'actions qu'avec des établissements financiers de premier ordre spécialisés dans ce type d'opérations.

## Prêt de titres

Les Compartiments de la Société n'ont eu aucune activité de prêt de titres depuis décembre 2012.

## Déclaration des frais de transaction

Les frais de transaction se composent des commissions de courtage et des taxes afférentes sur l'achat et la vente de valeurs mobilières. Les frais de transaction du Dépositaire ne figurant pas dans ce tableau, veuillez vous reporter aux « Frais de dépositaire » dans le Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés, qui incluent les frais des opérations de garde, qui représentent des frais fixes par marché ; ils sont imputés par le dépositaire pour le service des opérations de portefeuille. De manière générale, les compartiments à obligations indiqueront « zéro » car les commissions de courtage sont incluses dans le spread, dont il n'est pas tenu compte dans le calcul, conformément à l'Annexe I, Schéma B, Chapitre V de la Directive 2009/65/CE du Parlement européen. Les coûts de transaction se rapportant aux paniers de CFD sont inclus dans la valeur de marché. Les frais de transaction pour lesquels un montant de zéro est indiqué présentent un ajustement de swing supérieur au montant de la commission. Les frais de transaction de l'exercice considéré sont les suivants :

Compartiments	Devise des Compartiments	Total des frais de transaction
Schroder ISF Asian Opportunities	USD	4 562 855
Schroder ISF EURO Equity	EUR	1 850 825
Schroder ISF European Large Cap	EUR	182 736
Schroder ISF Global Equity	USD	351 455
Schroder ISF Italian Equity	EUR	163 538
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	-
Schroder ISF Swiss Equity	CHF	10 030
Schroder ISF UK Equity	GBP	90 860
Schroder ISF US Large Cap	USD	133 687
Schroder ISF All China Equity	USD	1 097 446
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	USD	97 330
Schroder ISF Asian Equity Yield	USD	526 895
Schroder ISF Asian Smaller Companies	USD	279 729
Schroder ISF Asian Total Return	USD	4 279 214
Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)	USD	784 158
Schroder ISF Changing Lifestyles	USD	1 611
Schroder ISF China A	USD	6 911 449
Schroder ISF China A All Cap	USD	170 320
Schroder ISF China Opportunities	USD	3 048 847
Schroder ISF Digital Infrastructure	USD	65 305
Schroder ISF Emerging Asia	USD	9 441 664
Schroder ISF Emerging Europe*	EUR	266 133
Schroder ISF Emerging Markets	USD	5 217 516
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	USD	121 507



# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Déclaration des frais de transaction (suite)

Compartiments	Devise des Compartiments	Total des frais de transaction
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	USD	52 760
Schroder ISF Emerging Markets Value	USD	39 669
Schroder ISF European Dividend Maximiser	EUR	282 920
Schroder ISF European Innovators	EUR	2 618
Schroder ISF European Smaller Companies	EUR	209 392
Schroder ISF European Special Situations	EUR	185 610
Schroder ISF European Sustainable Equity	EUR	-
Schroder ISF European Sustainable Value	EUR	46 479
Schroder ISF European Value	EUR	656 162
Schroder ISF Frontier Markets Equity	USD	929 735
Schroder ISF Global Cities	USD	313 138
Schroder ISF Global Climate Change Equity	USD	1 305 504
Schroder ISF Global Climate Leaders	USD	39 837
Schroder ISF Global Disruption	USD	170 886
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	USD	571 449
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	USD	1 436 060
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	USD	166 033
Schroder ISF Global Energy	USD	416 286
Schroder ISF Global Energy Transition	USD	1 945 872
Schroder ISF Global Equity Yield	USD	161 663
Schroder ISF Global Gold	USD	256 859
Schroder ISF Global Recovery	USD	412 753
Schroder ISF Global Smaller Companies	USD	49 327
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	USD	434 089
Schroder ISF Global Sustainable Growth	USD	2 069 636
Schroder ISF Global Sustainable Value	USD	36 883
Schroder ISF Greater China	USD	4 981 068
Schroder ISF Healthcare Innovation	USD	266 521
Schroder ISF Hong Kong Equity	HKD	6 208 840
Schroder ISF Indian Equity	USD	284 925
Schroder ISF Indian Opportunities	USD	209 828
Schroder ISF Japanese Opportunities	JPY	1 079 860
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	JPY	-
Schroder ISF Latin American	USD	24 547
Schroder ISF Middle East*	USD	39 342
Schroder ISF Nordic Micro Cap*	EUR	-
Schroder ISF Nordic Smaller Companies*	EUR	-
Schroder ISF Smart Manufacturing	USD	12 361
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	USD	90 829
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	USD	448 692
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	USD	69 758
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity	CHF	4 772
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	CHF	15 169
Schroder ISF Taiwanese Equity	USD	819 852
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	USD	598 824
Schroder ISF US Smaller Companies Impact*	USD	293 536
Schroder ISF Global Equity Alpha	USD	1 105 808
Schroder ISF QEP Global Active Value	USD	1 057 877
Schroder ISF QEP Global Core	USD	681 837
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	USD	518 508
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	414 573
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	USD	32 776
Schroder ISF QEP Global Quality	USD	377 359
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy*	USD	2 962

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Déclaration des frais de transaction (suite)

Compartiments	Devise des Compartiments	Total des frais de transaction
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy	USD	116 774
Schroder ISF Commodity	USD	3 222
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	10
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	USD	364 100
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	257 123
Schroder ISF Global Managed Growth	USD	4
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	94 301
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	579 481
Schroder ISF Global Target Return	USD	37 171
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	17 710
Schroder ISF Japan DGF	JPY	1 031 661
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	539 041
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	9 719
Schroder ISF Sustainable Conservative	EUR	3 185
Schroder ISF Sustainable Future Trends	EUR	5 456
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	EUR	84 974
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	-
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	EUR	-
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	1 349
Schroder ISF European Equity Absolute Return*	EUR	-
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral	EUR	294
Schroder ISF EURO Bond	EUR	-
Schroder ISF EURO Government Bond	EUR	-
Schroder ISF EURO Short Term Bond	EUR	-
Schroder ISF Global Bond	USD	-
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	-
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	HKD	-
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	USD	-
Schroder ISF US Dollar Bond	USD	-
Schroder ISF All China Credit Income	USD	-
Schroder ISF Alternative Securitised Income	USD	-
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	14 956
Schroder ISF Asian Convertible Bond	USD	-
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	USD	-
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	10 114
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	USD	-
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*	USD	-
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	EUR	-
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040	EUR	-
Schroder ISF China Local Currency Bond	RMB	-
Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond	USD	-
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	-
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	USD	-
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	USD	-
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	-
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	-
Schroder ISF Global Conservative Convertible Bond*	USD	-
Schroder ISF Global Convertible Bond	USD	6
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	-
Schroder ISF Global Credit High Income	USD	-
Schroder ISF Global Credit Income	USD	-
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration	EUR	-
Schroder ISF Global High Yield	USD	-

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Déclaration des frais de transaction (suite)

Compartiments	Devise des Compartiments	Total des frais de transaction
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	EUR	-
Schroder ISF Securitised Credit	USD	-
Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond	EUR	-
Schroder ISF Social Impact Credit	USD	-
Schroder ISF Strategic Bond	USD	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	-
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	EUR	-
Schroder ISF EURO Liquidity	EUR	-
Schroder ISF US Dollar Liquidity	USD	-
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*	USD	1

## Restriction d'investissement

Afin de garantir l'éligibilité au Plan d'épargne en actions (PEA) français, au 30 décembre 2022, le Compartiment Schroder ISF EURO Equity investira au moins 75 % de ses actifs dans des titres de capital émis par des sociétés ayant leur siège social dans l'Union européenne, ou dans un État de l'EEE qui a signé un accord fiscal avec la France, y compris une clause sur la lutte contre la fraude et l'évasion fiscale.

## Investissements inter-compartiments

Au 31 décembre 2022, le total des investissements inter-compartiments s'élève à 1 312 368 848 EUR et par conséquent, la Valeur liquidative totale combinée à la fin de l'exercice sans investissements inter-compartiments reviendrait à 101 781 101 025 EUR. Les détails des investissements inter-compartiments sont indiqués dans le tableau suivant :

Investissement	Devise des Compartiments	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>Schroder ISF Asian Opportunities</b>			
Schroder ISF Asian Smaller Companies - Class I Acc	USD	227 535 349	3,80
Schroder ISF Indian Opportunities - Class I Acc	USD	242 460 820	4,05
	<b>USD</b>	<b>469 996 169</b>	<b>7,85</b>
<b>Schroder ISF Emerging Markets</b>			
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies - Class I USD Acc	USD	53 851 798	1,27
	<b>USD</b>	<b>53 851 798</b>	<b>1,27</b>
<b>Schroder ISF Global Recovery</b>			
Schroder ISF Emerging Markets Value - Class I Acc	USD	6 021 548	1,07
	<b>USD</b>	<b>6 021 548</b>	<b>1,07</b>
<b>Schroder ISF Hong Kong Equity</b>			
Schroder ISF China A - Class I Acc	HKD	405 627 171	2,94
	<b>HKD</b>	<b>405 627 171</b>	<b>2,94</b>
<b>Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset</b>			
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc	USD	2 728 575	2,03
Schroder ISF Emerging Europe - Class I Acc	USD	3 380 651	2,50
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	2 809 281	2,09
	<b>USD</b>	<b>8 918 507</b>	<b>6,62</b>
<b>Schroder ISF Global Diversified Growth</b>			
Schroder ISF China A All Cap - Class I USD Accumulation	EUR	8 033 200	0,88
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income - Class I Acc	EUR	13 828 056	1,51
	<b>EUR</b>	<b>21 861 256</b>	<b>2,39</b>
<b>Schroder ISF Global Managed Growth</b>			
Schroder ISF Asian Opportunities - Class I Acc	USD	27 732	0,49
Schroder ISF Euro Bond - Class I EUR Accumulation	USD	136 044	2,43
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	USD	465 672	8,31

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

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Investissements inter-compartiments (suite)

Investissement	Devise des Compartiments	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>Schroder ISF Global Managed Growth (suite)</b>			
Schroder ISF EURO High Yield - Class I Acc	USD	46 663	0,83
Schroder ISF Global Disruption - Class I Acc	USD	163 095	2,91
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities - Class I Acc	USD	282 804	5,04
Schroder ISF Global Energy - Class I Acc	USD	38 687	0,69
Schroder ISF Global Energy Transition - Class I Acc	USD	241 204	4,30
Schroder ISF Global Equity Alpha - Class I USD Accumulation	USD	496 454	8,86
Schroder ISF Global High Yield - Class I Acc	USD	46 752	0,83
Schroder ISF Global Recovery - Class I Acc	USD	589 092	10,52
Schroder ISF Global Sustainable Growth - Class I Accumulation USD	USD	75 352	1,34
Schroder ISF QEP Global Active Value - Class I Acc	USD	348 605	6,22
Schroder ISF US Dollar Bond - Class I Acc	USD	320 105	5,71
	<b>USD</b>	<b>3 278 261</b>	<b>58,48</b>
<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced</b>			
Schroder ISF China A - Class I Acc	EUR	4 200 892	0,98
Schroder ISF Emerging Europe	EUR	36	0,00
Schroder ISF Emerging Europe - Class I Acc	EUR	425 445	0,10
Schroder ISF Global Convertible Bond - Class I Acc	EUR	7 704 989	1,79
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities - Class I Acc	EUR	6 053 291	1,41
Schroder ISF Global Energy - Class I Acc	EUR	10 199 186	2,38
Schroder ISF Global High Yield - Class I Acc	EUR	7 638 369	1,78
	<b>EUR</b>	<b>36 222 208</b>	<b>8,44</b>
<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Income</b>			
Schroder ISF Emerging Markets Multi Asset - Class I USD Distribution	USD	35 929 564	3,67
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Class I USD Distribution	USD	37 217 021	3,80
	<b>USD</b>	<b>73 146 585</b>	<b>7,47</b>
<b>Schroder ISF Global Target Return</b>			
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc	USD	14 070 378	4,99
Schroder ISF Carbon Neutral Credit - Class I EUR Accumulation	USD	14 312 086	5,08
Schroder ISF China A All Cap - Class I USD Accumulation	USD	5 740 263	2,04
Schroder ISF Emerging Markets - Class I Acc	USD	5 676 532	2,01
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return - Class I Dist	USD	22 776 629	8,08
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact - Class I USD Accumulation	USD	2 775 855	0,98
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	16 853 553	5,98
	<b>USD</b>	<b>82 205 296</b>	<b>29,16</b>
<b>Schroder ISF Inflation Plus</b>			
Schroder ISF Commodity - Class I USD Accumulation	EUR	9 641 609	8,09
	<b>EUR</b>	<b>9 641 609</b>	<b>8,09</b>
<b>Schroder ISF Japan DGF</b>			
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc	JPY	4 916 825 175	3,81
Schroder ISF Asian Total Return - Class I Acc	JPY	2 763 614 166	2,14
Schroder ISF China Opportunities - Class I USD Accumulation	JPY	2 412 528 127	1,87
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return - Class I Acc	JPY	6 217 303 642	4,82
Schroder ISF Euro Corporate Bond - Class I Acc	JPY	6 576 366 908	5,10
Schroder ISF Euro Equity - Class I Acc	JPY	3 499 099 954	2,71
Schroder ISF Global Corporate Bond - Class I Acc	JPY	10 012 330 142	7,77
Schroder ISF Global Equity - Class I Acc	JPY	9 701 655 676	7,52

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Investissements inter-compartiments (suite)

Investissement	Devise des Compartiments	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>Schroder ISF Japan DGF (suite)</b>			
Schroder ISF Japanese Equity - Class I Acc	JPY	1 289 103 796	1,00
Schroder ISF US Dollar Liquidity - Class I Accumulation USD	JPY	2 807 163 179	2,18
	<b>JPY</b>	<b>50 195 990 765</b>	<b>38,92</b>
<b>Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income</b>			
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc	USD	7 558 489	2,20
Schroder ISF China A - Class I Acc	USD	3 559 073	1,04
	<b>USD</b>	<b>11 117 562</b>	<b>3,24</b>
<b>Schroder ISF Multi-Asset Total Return</b>			
Schroder ISF Global Disruption - Class I Acc	USD	2 089 599	1,27
Schroder ISF QEP Global Active Value - Class I Acc	USD	2 867 859	1,74
	<b>USD</b>	<b>4 957 458</b>	<b>3,01</b>
<b>Schroder ISF Sustainable Conservative</b>			
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond - Class I Acc EUR	EUR	199 955	1,27
Schroder ISF Sustainable EURO Credit - Class I Acc	EUR	629 197	4,01
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond - Class I USD Accumulation	EUR	548 033	3,49
	<b>EUR</b>	<b>1 377 185</b>	<b>8,77</b>
<b>Schroder ISF Sustainable Future Trends</b>			
Schroder ISF Global Energy Transition - Class I Acc	EUR	306 179	1,21
Schroder ISF QEP Global ESG - Class I Acc	EUR	372 879	1,47
	<b>EUR</b>	<b>679 058</b>	<b>2,68</b>
<b>Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income</b>			
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact - Class I USD Accumulation	EUR	2 251 004	1,82
Schroder ISF Blueorchard Emerging Markets Climate Bond - Class I USD Accumulation	EUR	1 505 845	1,22
Schroder ISF Global Sustainable Value - Class C Distribution USD	EUR	4 732 975	3,83
	<b>EUR</b>	<b>8 489 824</b>	<b>6,87</b>
<b>Schroder ISF European Alpha Absolute Return</b>			
Schroder ISF Euro Liquidity - Class I Acc	EUR	4 404 489	9,66
	<b>EUR</b>	<b>4 404 489</b>	<b>9,66</b>
<b>Schroder ISF Sustainable European Market Neutral</b>			
Schroder ISF Euro Liquidity - Class I Acc	EUR	2 207 958	9,82
	<b>EUR</b>	<b>2 207 958</b>	<b>9,82</b>
<b>Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond</b>			
Schroder ISF All China Credit Income - Class I Acc CNY Hedged	HKD	500 185 427	5,39
	<b>HKD</b>	<b>500 185 427</b>	<b>5,39</b>
<b>Schroder ISF US Dollar Bond</b>			
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Acc	USD	44 849 827	6,44
	<b>USD</b>	<b>44 849 827</b>	<b>6,44</b>
<b>Schroder ISF Asian Bond Total Return</b>			
Schroder ISF China Local Currency Bond - Class I USD Acc	USD	3 444 637	2,01
	<b>USD</b>	<b>3 444 637</b>	<b>2,01</b>

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Investissements inter-compartiments (suite)

Investissement	Devise des Compartiments	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>Schroder ISF EURO Corporate Bond</b>			
Schroder ISF Sustainable EURO Credit - Class I Acc	EUR	42 743 042	0,53
	<b>EUR</b>	<b>42 743 042</b>	<b>0,53</b>
<b>Schroder ISF Global Credit Income</b>			
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Dist	USD	17 510	0,00
	<b>USD</b>	<b>17 510</b>	<b>0,00</b>
<b>Schroder ISF Global Credit Income Short Duration</b>			
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Dist EUR Hedged	EUR	2 780	0,00
	<b>EUR</b>	<b>2 780</b>	<b>0,00</b>
<b>Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*</b>			
Schroder ISF All China Credit Income - Class I Acc	USD	5 523 712	1,10
	<b>USD</b>	<b>5 523 712</b>	<b>1,10</b>

## Taux de change

Le taux de change utilisé pour calculer le total consolidé en EUR des États financiers à la date du rapport.

Devise	Taux
<b>EUR = 1</b>	
CHF	0,9855
GBP	0,8852
HKD	8,3208
JPY	140,7106
RMB	7,3731
USD	1,0670

## Événements importants

Le **22 janvier 2022**, J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. a fusionné avec J.P. Morgan AG, qui a en même temps modifié sa forme juridique en passant d'une société allemande par actions (Aktiengesellschaft) à une société européenne (Societas Europaea), J.P. Morgan SE.

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

Le **1er novembre 2022**, HSBC Continental Europe a changé d'adresse pour :

HSBC Continental Europe, Luxembourg

18, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

### Sanctions liées à la situation en Ukraine/Russie

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

## Événements postérieurs à la clôture

Le **18 janvier 2023**, les catégories d'actions suivantes ont été lancées.

Catégorie C Dis couverte en GBP du Compartiment Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Catégorie C Dis en GBP du Compartiment Schroder ISF Global Cities

Catégorie A Cap en SEK du Compartiment Schroder ISF Nordic Micro Cap

Catégorie C Cap en SEK du Compartiment Schroder ISF Nordic Micro Cap

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

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Événements postérieurs à la clôture (suite)

Catégorie A Cap en NOK du Compartiment Schroder ISF Nordic Micro Cap

Catégorie C Cap en NOK du Compartiment Schroder ISF Nordic Micro Cap

Catégorie A Dis en DKK du Compartiment Schroder ISF Nordic Micro Cap

Catégorie C Dis en DKK du Compartiment Schroder ISF Nordic Micro Cap

Catégorie A Cap en SEK du Compartiment Schroder ISF Nordic Smaller Companies

Catégorie C Cap en SEK du Compartiment Schroder ISF Nordic Smaller Companies

Catégorie A Cap en NOK du Compartiment Schroder ISF Nordic Smaller Companies

Catégorie C Cap en NOK du Compartiment Schroder ISF Nordic Smaller Companies

Catégorie A Dis en DKK du Compartiment Schroder ISF Nordic Smaller Companies

Catégorie C Dis en DKK du Compartiment Schroder ISF Nordic Smaller Companies

Catégorie E Cap en USD du Compartiment Schroder ISF Sustainable Emerging Markets ex China Synergy

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets ex China Synergy, catégorie E Cap en GBP

Le **23 février 2023**, le Compartiment Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond a été liquidé.

Le **28 février 2023**, les catégories d'actions suivantes ont été lancées.

Catégorie IZ Cap en SEK du Compartiment Schroder ISF Nordic Micro Cap

Catégorie IZ Cap en NOK du Compartiment Schroder ISF Nordic Micro Cap

Catégorie A Cap en DKK du Compartiment Schroder ISF Nordic Micro Cap

Catégorie C Cap en DKK du Compartiment Schroder ISF Nordic Micro Cap

Catégorie IZ Dis en DKK du Compartiment Schroder ISF Nordic Micro Cap

Le **12 avril 2023**, le Compartiment Schroder ISF Asian Equity Impact a été lancé.

Le **19 avril 2023**, le Compartiment Schroder ISF European Large Cap a été fusionné avec le Compartiment Schroder ISF European Sustainable Equity.

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022

## Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF Asian Opportunities</b>		<b>Schroder ISF European Large Cap</b>	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %	Catégorie A Cap USD	1,25 %
Catégorie A Cap NOK	1,50 %	Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %	Catégorie A Dis GBP	1,25 %
Catégorie A Dis	1,50 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %	Catégorie C Cap	0,63 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %	Catégorie C Cap USD	0,63 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie C Dis	0,63 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie Z Cap	0,63 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %	Catégorie Z Dis GBP	0,63 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %		
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,75 %	<b>Schroder ISF Global Equity</b>	
Catégorie C Cap SGD	0,75 %	Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie C Dis	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,25 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie S Cap	0,38 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie S Cap EUR	0,38 %	Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie S Dis	0,38 %	Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie X Cap	0,60 %	Catégorie C Cap EUR	0,45 %
Catégorie X Cap GBP	0,60 %	Catégorie C Dis	0,45 %
		Catégorie IZ Cap	0,45 %
<b>Schroder ISF EURO Equity</b>		Catégorie S Dis	0,38 %
Catégorie A Cap	1,50 %	<b>Schroder ISF Italian Equity</b>	
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,50 %	Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,50 %	Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,50 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %	Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %	Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie A Dis	1,50 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %		
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %		
Catégorie B Cap	1,50 %		
Catégorie B Dis	1,50 %		
Catégorie C Cap	0,75 %		
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %		
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,75 %		
Catégorie C Cap USD	0,75 %		
Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %		
Catégorie C Dis	0,75 %		
Catégorie CN Cap	0,75 %		
Catégorie IZ Cap	0,75 %		
Catégorie K1 Cap	0,75 %		
Catégorie K1 Cap couverte en CHF	0,75 %		
Catégorie K1 Cap couverte en USD	0,75 %		
Catégorie Z Cap	0,75 %		



# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF Japanese Equity</b>		<b>Schroder ISF UK Equity</b>	
Catégorie A Cap	1,25 %	Catégorie A Cap	1,10 %
Catégorie A Cap CZK	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,10 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,10 %
Catégorie A Cap USD	1,25 %	Catégorie A Dis	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %	Catégorie A Dis EUR	1,10 %
Catégorie A Dis	1,25 %	Catégorie A Dis USD	1,10 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,25 %	Catégorie A1 Cap	1,10 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie B Cap	1,10 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie B Dis	1,10 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %	Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,50 %	Catégorie C Cap EUR	0,60 %
Catégorie B Cap	1,25 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie C Dis EUR	0,60 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %	Catégorie C Dis USD	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,75 %	Catégorie S Cap	0,30 %
Catégorie C Cap USD	0,75 %	Catégorie S Dis	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %	Catégorie Z Cap	0,60 %
Catégorie C Dis	0,75 %	Catégorie Z Dis	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %		
Catégorie Z Cap	0,63 %		
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,63 %		
Catégorie Z Dis	0,63 %		
<b>Schroder ISF Swiss Equity</b>			
Catégorie A Cap	1,25 %		
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %		
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %		
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %		
Catégorie A Dis	1,25 %		
Catégorie A1 Cap	1,50 %		
Catégorie B Cap	1,25 %		
Catégorie B Dis	1,25 %		
Catégorie C Cap	0,75 %		
Catégorie C Dis	0,75 %		
Catégorie IZ Cap	0,75 %		
Catégorie Z Cap	0,63 %		
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,63 %		
Catégorie Z Cap couverte en GBP	0,63 %		
Catégorie Z Cap couverte en USD	0,63 %		
Catégorie Z Dis	0,63 %		

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF US Large Cap</b>		<b>Schroder ISF Asian Dividend Maximiser</b>	
Catégorie A Cap	1,25 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %	Catégorie A Cap CHF	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap NOK	1,25 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,25 %	Catégorie A Dis AUD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,25 %		
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie A Dis CHF	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %	Catégorie A Dis EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,25 %	Catégorie A Dis SGD	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,55 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap EUR	0,55 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,55 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,55 %	Catégorie C Dis QV	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,55 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,55 %		
Catégorie CN Cap couverte en EUR	0,75 %	<b>Schroder ISF Asian Equity Yield</b>	
Catégorie IZ Cap	0,55 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie S Cap	0,38 %	Catégorie A Cap CHF	1,50 %
Catégorie S Dis	0,38 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie X Cap	0,25 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie X Cap EUR	0,25 %	Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,50 %
Catégorie X Cap GBP	0,25 %	Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie X Dis GBP AV	0,25 %	Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,50 %
Catégorie Y Cap	0,25 %	Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,50 %
Catégorie Y Cap EUR	0,25 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie Y Cap GBP	0,25 %	Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie Y Dis GBP AV	0,25 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie Z Cap EUR	0,63 %	Catégorie C Cap	1,00 %
		Catégorie C Cap CHF	1,00 %
		Catégorie C Cap EUR	1,00 %
		Catégorie C Dis	1,00 %
		Catégorie IZ Cap	1,00 %
		Catégorie S Cap	0,50 %
		Catégorie S Dis	0,50 %
		Catégorie U Cap	1,50 %
		Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,50 %
		Catégorie U Dis MF	1,50 %
		Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,50 %
		<b>Schroder ISF Asian Smaller Companies</b>	
		Catégorie A Cap	1,50 %
		Catégorie A1 Cap	1,50 %
		Catégorie B Cap	1,50 %
		Catégorie C Cap	1,00 %
		Catégorie IZ Cap	1,00 %

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF Asian Total Return</b>		<b>Schroder ISF China A All Cap</b>	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie A Dis SGD	1,50 %	Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie C Cap GBP	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %	Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie C Cap	1,00 %		
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %	<b>Schroder ISF China Opportunities</b>	
Catégorie C Dis GBP	1,00 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie S Cap	0,50 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie S Dis	0,50 %	Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie S Dis GBP	0,50 %	Catégorie A Cap couverte en RMB	1,50 %
		Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
<b>Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)</b>		Catégorie A Dis AV	1,50 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Dis HKD	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie A Dis EUR	1,50 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %	Catégorie D Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %	Catégorie IZ Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie K1 Cap	1,00 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %	Catégorie K1 Cap couverte en CNH	1,00 %
Catégorie C Cap	1,00 %	Catégorie K1 Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap CHF	1,00 %	Catégorie K1 Cap HKD	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %	Catégorie K1 Cap couverte en SGD	1,00 %
Catégorie C Dis AV	1,00 %	Catégorie K1 Dis AV	1,00 %
Catégorie S Cap	0,50 %	Catégorie K1 Dis couverte en GBP AV	1,00 %
<b>Schroder ISF Changing Lifestyles</b>		<b>Schroder ISF Digital Infrastructure</b>	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie A Dis AV	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie E Cap	0,38 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie C Dis AV	0,75 %
		Catégorie C Dis GBP AV	0,75 %
<b>Schroder ISF China A</b>		Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %		
Catégorie A1 Cap	1,50 %		
Catégorie B Cap	1,50 %		
Catégorie C Cap	1,00 %		
Catégorie C Cap EUR	1,00 %		
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %		
Catégorie C Cap GBP	1,00 %		
Catégorie E Cap	0,50 %		
Catégorie IZ Cap	1,00 %		
Catégorie IZ Cap EUR	1,00 %		

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF Emerging Asia</b>		<b>Schroder ISF Emerging Markets</b>	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %	Catégorie A Cap CZK	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,50 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %	Catégorie A Cap SEK	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %	Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %	Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %	Catégorie C Cap AUD	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en USD BRL	1,00 %	Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,75 %	Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie U Cap	1,50 %	Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %	Catégorie S Dis	0,50 %
<b>Schroder ISF Emerging Europe*</b>		Catégorie X Cap	1,00 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie X1 Cap GBP	0,75 %
Catégorie A Cap NOK	1,50 %	Catégorie X2 Cap	0,75 %
Catégorie A Dis	1,50 %	Catégorie X2 Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %	Catégorie X3 Cap	0,58 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie X3 Cap EUR	0,58 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %	Catégorie X3 Cap GBP	0,58 %
Catégorie B Cap	1,50 %	<b>Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha</b>	
Catégorie B Dis	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Dis	1,00 %	Catégorie C Cap GBP	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %	Catégorie E Cap	0,40 %
		Catégorie IZ Cap	1,00 %
		<b>Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact</b>	
		Catégorie A Cap	1,50 %
		Catégorie B Cap	1,50 %
		Catégorie B Cap EUR	1,50 %
		Catégorie C Cap	1,00 %
		Catégorie C Cap EUR	1,00 %
		Catégorie C Cap GBP	1,00 %
		Catégorie E Cap	0,50 %
		Catégorie E Cap EUR	0,50 %
		Catégorie E Cap GBP	0,50 %
		Catégorie IZ Cap	1,00 %

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF Emerging Markets Value</b>		<b>Schroder ISF European Smaller Companies</b>	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie C Dis AV	0,75 %	Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie E Cap	0,38 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie E Dis AV	0,38 %	Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,75 %	Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie S Cap	0,38 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie S Cap couverte en GBP	0,38 %	Catégorie S Cap	0,50 %
		Catégorie Z Cap	0,75 %
<b>Schroder ISF European Dividend Maximiser</b>		<b>Schroder ISF European Special Situations</b>	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %	Catégorie A Cap GBP	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,50 %	Catégorie A Cap USD	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,50 %	Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie A Dis USD AV	1,50 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %	Catégorie C Cap USD	0,75 %
Catégorie C Dis MF	0,75 %	Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie C Dis GBP	0,75 %
Catégorie Z Cap	0,75 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie Z Dis	0,75 %	Catégorie IZ Cap USD	0,75 %
		Catégorie IZ Dis AV	0,75 %
<b>Schroder ISF European Innovators</b>		Catégorie K1 Cap	0,75 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie K1 Cap USD	0,75 %
Catégorie A Dis	1,50 %	Catégorie K1 Dis AV	0,75 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %	Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie S Dis	0,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie Z Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %	Catégorie Z Cap GBP	0,75 %
Catégorie C Dis GBP	0,75 %		
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,75 %		
Catégorie E Cap	0,25 %		
Catégorie E Cap GBP	0,25 %		
Catégorie IZ Cap	0,75 %		
Catégorie S Dis	0,38 %		
Catégorie S Dis GBP	0,38 %		
Catégorie Z Cap	0,75 %		
Catégorie Z Cap GBP	0,75 %		

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF European Sustainable Equity</b>		<b>Schroder ISF Frontier Markets Equity</b>	
Catégorie A Cap	1,25 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap USD	1,25 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %	Catégorie A Cap NOK	1,50 %
Catégorie A Dis AV	1,25 %	Catégorie A Cap SEK	1,50 %
Catégorie A Dis GBP AV	1,25 %	Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis SV	1,25 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis USD SV	1,25 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %	Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,25 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie B Cap	1,25 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,63 %	Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap USD	0,63 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Dis AV	0,63 %	Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Dis GBP AV	0,63 %	Catégorie C Cap GBP	1,00 %
Catégorie C Dis SV	0,63 %		
Catégorie C Dis USD SV	0,63 %	<b>Schroder ISF Global Cities</b>	
Catégorie IZ Cap	0,63 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie S Dis SV	0,38 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie X Dis GBP	0,45 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie Z Cap	0,63 %	Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie Z Dis GBP AV	0,63 %	Catégorie A Dis EUR	1,50 %
		Catégorie A1 Cap	1,50 %
<b>Schroder ISF European Sustainable Value</b>		Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,50 %	Catégorie C Cap CHF	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,50 %	Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,50 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,50 %	Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %	Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie A1 Dis couverte en USD	1,50 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	0,75 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie B Dis	1,50 %	Catégorie X Dis	0,68 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %	Catégorie Z Dis EUR	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %		
Catégorie Z Cap	0,75 %		
Catégorie Z Dis	0,75 %		
		<b>Schroder ISF European Value</b>	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Cap USD	1,50 %	Catégorie A Cap USD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %	Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap	0,75 %	Catégorie Z Cap	0,75 %

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF Global Climate Change Equity</b>		<b>Schroder ISF Global Dividend Maximiser</b>	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %	Catégorie A Dis couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie A Dis couverte en RMB	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie A Dis SGD	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %	Catégorie A1 Dis couverte en PLN	1,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie AX Dis	1,50 %
Catégorie C Dis	0,75 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie IZ Cap GBP	0,75 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie Z Cap	0,75 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie Z Dis GBP	0,75 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %
<b>Schroder ISF Global Climate Leaders</b>		Catégorie C Dis GBP	0,75 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie CX Dis	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie Z Dis GBP	0,75 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %	<b>Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities</b>	
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie E Cap	0,38 %	Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,38 %	Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
<b>Schroder ISF Global Disruption</b>		Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %	Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie C Cap GBP	1,00 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie D Cap	1,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie D Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %	Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie C Dis GBP AV	0,75 %	Catégorie X Cap	1,00 %
Catégorie E Cap	0,38 %	<b>Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies</b>	
Catégorie F Cap SGD	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie U Cap	1,50 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie X Cap	0,69 %	Catégorie C Cap EUR	1,00 %
		Catégorie IZ Cap	1,00 %

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF Global Energy</b>		<b>Schroder ISF Global Equity Yield</b>	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap CHF	1,50 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,50 %
Catégorie A Dis EUR	1,50 %	Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %	Catégorie A Dis HKD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %	Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie C Cap CHF	1,00 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %	Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Dis	1,00 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis GBP	1,00 %	Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %	Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %	Catégorie C Dis EUR QV	0,75 %
Catégorie Z Dis GBP	0,75 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
<b>Schroder ISF Global Energy Transition</b>		Catégorie S Dis GBP QV	0,38 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,50 %	Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,50 %	Catégorie U Dis MF	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %	Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %	<b>Schroder ISF Global Gold</b>	
Catégorie A Dis EUR QV	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en RMB	1,50 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie A Dis couverte en GBP	1,50 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie C Dis GBP	0,75 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,38 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,38 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %	Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie E Dis GBP	0,38 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie U Cap	1,50 %	Catégorie S Cap	0,38 %
Catégorie Y Dis EUR AV	0,38 %	Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %		
Catégorie Z Dis EUR QV	0,75 %		



# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF Global Recovery</b>		<b>Schroder ISF Global Sustainable Growth</b>	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,30 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en CZK	1,30 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie A Cap EUR	1,30 %
Catégorie C Cap	0,65 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,30 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %	Catégorie A Cap SGD	1,30 %
Catégorie C Cap GBP	0,65 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,30 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,65 %	Catégorie A Dis EUR AV	1,30 %
Catégorie C Dis	0,65 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,30 %
Catégorie E Cap	0,38 %	Catégorie A1 Cap	1,30 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,30 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie B Cap	1,30 %
Catégorie S Dis GBP AV	0,38 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,30 %
Catégorie X Cap	0,65 %	Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie X Dis	0,68 %	Catégorie C Cap EUR	0,65 %
Catégorie X1 Cap	0,51 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,65 %
Catégorie Y Cap NOK	0,52 %	Catégorie C Cap GBP	0,65 %
<b>Schroder ISF Global Smaller Companies</b>		Catégorie C Cap SGD	0,65 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie C Dis QV	0,65 %
Catégorie A Dis	1,50 %	Catégorie F Cap SGD	1,30 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %	Catégorie IZ Cap EUR	0,65 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie S Dis GBP	0,33 %
Catégorie C Cap	1,00 %	Catégorie U Cap	1,30 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %	Catégorie X Cap JPY	0,40 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %	Catégorie X Dis JPY	0,40 %
<b>Schroder ISF Global Sustainable Food and Water</b>		Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,65 %
Catégorie A Cap	1,50 %	<b>Schroder ISF Global Sustainable Value</b>	
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,50 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,50 %	Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %	Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie A Dis EUR	1,50 %	Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie C Dis GBP A	0,75 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie E Cap couverte en EUR	0,38 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %	<b>Schroder ISF Greater China</b>	
Catégorie C Dis couverte en GBP SV	0,75 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie E Cap	0,38 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie E Cap GBP	0,38 %	Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie A Dis EUR QV	1,50 %
		Catégorie A Dis GBP	1,50 %
		Catégorie A1 Cap	1,50 %
		Catégorie B Cap	1,50 %
		Catégorie C Cap	1,00 %
		Catégorie C Cap EUR	1,00 %
		Catégorie C Cap SGD	1,00 %
		Catégorie C Dis GBP	1,00 %
		Catégorie F Cap SGD	1,50 %
		Catégorie IZ Cap	0,85 %
		Catégorie X Cap	0,68 %

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF Healthcare Innovation</b>		<b>Schroder ISF Japanese Opportunities</b>	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie A Cap NOK	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,50 %	Catégorie A Cap SEK	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %	Catégorie A Cap USD	1,50 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie U Cap	1,50 %	Catégorie C Cap couverte en USD	1,00 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %	Catégorie C Dis	1,00 %
Catégorie Z Dis EUR QV	0,75 %		
<b>Schroder ISF Hong Kong Equity</b>		<b>Schroder ISF Japanese Smaller Companies</b>	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap USD	1,50 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %	Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie C Cap CHF	1,00 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,00 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie D Cap	1,50 %	Catégorie C Cap couverte en USD	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %	Catégorie IZ Cap	1,00 %
<b>Schroder ISF Indian Equity</b>		<b>Schroder ISF Latin American</b>	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,50 %	Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie A Dis EUR AV	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %	Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie C Dis	1,00 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %	Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
<b>Schroder ISF Indian Opportunities</b>		Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %	Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie E Cap	0,38 %	Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie F Cap SGD	1,50 %	Catégorie C Dis	1,00 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie IZ Cap	1,00 %

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF Middle East*</b>	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
<b>Schroder ISF Nordic Micro Cap*</b>	
Catégorie A Cap	1,75 %
Catégorie A Dis SV	1,75 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Dis SV	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie IZ Dis SF	1,00 %
Catégorie IZ Dis SV	1,00 %
<b>Schroder ISF Nordic Smaller Companies*</b>	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis SV	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis SV	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Dis SF	0,75 %
Catégorie IZ Dis SV	0,75 %
<b>Schroder ISF Smart Manufacturing</b>	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
<b>Schroder ISF Sustainable Asian Equity</b>	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap GBP	1,25 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis MF	1,25 %
Catégorie A Dis SGD MF	1,25 %
Catégorie AX Cap	1,25 %
Catégorie C Cap*	0,75 %
Catégorie F Cap SGD*	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie U Cap*	1,50 %
<b>Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income</b>	
Catégorie C Cap SV	0,65 %
Catégorie C Dis SV	0,65 %
Catégorie IZ Cap SV	0,65 %
Catégorie IZ Dis SV	0,65 %
Catégorie S Cap GBP SV	0,33 %
Catégorie S Dis GBP SV	0,33 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity</b>	
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie C Cap EUR	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,20 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,20 %
<b>Schroder ISF Sustainable Swiss Equity</b>	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
<b>Schroder ISF Swiss Small &amp; Mid Cap Equity</b>	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
<b>Schroder ISF Taiwanese Equity</b>	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
<b>Schroder ISF US Small &amp; Mid Cap Equity</b>	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,85 %
Catégorie C Cap EUR	0,85 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,85 %
Catégorie C Dis	0,85 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,75 %
Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie S Dis	0,50 %
Catégorie X Cap	1,00 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,75 %

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF US Smaller Companies Impact*</b>		<b>Schroder ISF QEP Global Core</b>	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie C Cap	0,28 %
Catégorie A Dis	1,50 %	Catégorie C Cap couverte en AUD	0,28 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie C Dis	0,28 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie IZ Cap	0,28 %
Catégorie B Dis	1,50 %	Catégorie X Dis	0,23 %
Catégorie C Cap	0,85 %	Catégorie X1 Dis	0,19 %
Catégorie C Cap GBP	0,85 %		
Catégorie C Dis	0,85 %	<b>Schroder ISF QEP Global Emerging Markets</b>	
Catégorie IZ Cap	0,85 %	Catégorie A Cap	1,50 %
<b>Schroder ISF Global Equity Alpha</b>		Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap GBP	1,50 %
Catégorie A Cap CZK	1,50 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie A Cap GBP	1,50 %	Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,50 %	Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie IZ Cap EUR	0,75 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %	Catégorie K1 Cap	0,75 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie K1 Cap EUR	0,75 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %	Catégorie Z Cap GBP	0,75 %
Catégorie C Cap	0,65 %	Catégorie Z Dis GBP	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %		
Catégorie C Cap GBP	0,65 %	<b>Schroder ISF QEP Global ESG</b>	
Catégorie C Dis	0,65 %	Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %	Catégorie A Cap EUR	1,25 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,65 %	Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie X1 Cap	0,70 %	Catégorie C Cap EUR	0,65 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %	Catégorie C Cap GBP	0,65 %
Catégorie Z Distribution EUR QV	0,75 %	Catégorie IZ Cap	0,65 %
		Catégorie IZ Cap EUR	0,65 %
		Catégorie IZ Cap GBP	0,65 %
		Catégorie S Cap	0,33 %
		Catégorie S Dis	1,50 %
		Catégorie S Dis GBP	0,33 %
		<b>Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels</b>	
		Catégorie A Cap	1,30 %
		Catégorie A Cap couverte en SEK	1,30 %
		Catégorie C Cap	0,65 %
		Catégorie IE Cap	0,45 %
		Catégorie IZ Cap	0,65 %

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF QEP Global Quality</b>		<b>Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset</b>	
Catégorie A Cap	1,25 %	Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %	Catégorie A Cap EUR	1,25 %
Catégorie A Cap NOK	1,25 %	Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie A Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %	Catégorie A Dis EUR QV	1,25 %
Catégorie B Cap EUR	1,25 %	Catégorie A Dis HKD	1,25 %
Catégorie C Cap	0,65 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,25 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %	Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,25 %
Catégorie C Cap NOK	0,65 %	Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,65 %	Catégorie A1 Dis	1,25 %
Catégorie C Dis	0,65 %	Catégorie A1 Dis couverte en PLN	1,25 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %	Catégorie AX Dis	1,25 %
Catégorie S Dis	0,33 %	Catégorie AX Dis couverte en AUD	1,25 %
<b>Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy*</b>		Catégorie B Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie C Dis	0,75 %
<b>Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy</b>		Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie U Cap	1,25 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %	Catégorie U Dis	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie U Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %	Catégorie U Dis couverte en ZAR	1,25 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %	<b>Schroder ISF Global Diversified Growth</b>	
Catégorie E Cap	0,38 %	Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie E Cap EUR	0,38 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %
Catégorie E Cap GBP	0,38 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,75 %	Catégorie A Dis couverte en GBP	1,25 %
<b>Schroder ISF Commodity</b>		Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,50 %	Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie A1 Dis	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,50 %	Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie C Cap	0,63 %
Catégorie B Cap	1,50 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,63 %
Catégorie C Cap	1,00 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,63 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %	Catégorie C Cap couverte en USD	0,63 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,00 %	Catégorie D Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie E Cap	0,50 %	Catégorie IA Cap	0,51 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,50 %	Catégorie IA Cap couverte en GBP	0,51 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,50 %	Catégorie IB Cap	0,47 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,50 %	Catégorie IC Cap	0,43 %
Catégorie S Dis	0,50 %	Catégorie IZ Cap	0,55 %
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,50 %	Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,55 %
Catégorie S Dis couverte en GBP	0,50 %	Catégorie X Cap	0,32 %
		<b>Schroder ISF Global Managed Growth</b>	
		Catégorie A Cap	1,00 %
		Catégorie C Cap	0,50 %
		Catégorie C Cap couverte en ZAR	0,50 %
		Catégorie E Cap	0,25 %
		Catégorie E Cap couverte en ZAR	0,25 %
		Catégorie IZ Cap	0,50 %

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced</b>		<b>Schroder ISF Global Target Return</b>	
Catégorie A Cap	1,25 %	Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,25 %	Catégorie A Cap HKD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en RMB	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %	Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en GBP	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en CHF QF	1,25 %
Catégorie A1 Dis	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A1 Dis MF	1,25 %	Catégorie A Dis HKD	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %	Catégorie A Dis MV	1,25 %
Catégorie B Dis	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en RMB	1,25 %
Catégorie C Cap	0,60 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,25 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %	Catégorie A Dis couverte en SGD QF	1,25 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,60 %	Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,25 %
Catégorie C Dis	0,60 %	Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,25 %
<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Income</b>		Catégorie AX Dis couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Cap	1,25 %	Catégorie C Cap	0,63 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,63 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %	Catégorie IZ Cap couverte en NZD	0,59 %
Catégorie A Cap HKD	1,25 %	Catégorie IZ Cap couverte en SGD	0,59 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,25 %	Catégorie U Cap	1,25 %
Catégorie A Cap SGD	1,25 %	Catégorie U Dis	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,25 %	Catégorie U Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %	Catégorie U Dis couverte en ZAR	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,25 %	<b>Schroder ISF Inflation Plus</b>	
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,25 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis HKD	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en USD MV	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en NOK	1,25 %	Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,25 %	Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie A Dis SGD	1,25 %	Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,25 %	Catégorie A1 Dis USD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %	Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie A1 Dis	1,25 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,25 %	Catégorie C Dis couverte en USD MV	0,75 %
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	1,25 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie B Cap	1,25 %	<b>Schroder ISF Japan DGF</b>	
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie B Dis	1,25 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,25 %	Catégorie X Cap	0,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie X Dis	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %		
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %		
Catégorie C Dis	0,75 %		
Catégorie C Dis couverte en CHF	0,75 %		
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %		
Catégorie IZ Cap	0,63 %		
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,63 %		
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,63 %		

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income</b>		<b>Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income</b>	
Catégorie A Cap	1,25 %	Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC2	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis HKD MF	1,25 %	Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis MF2	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en AUD MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en GBP MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en RMB MFC2	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en HKD MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,25 %	Catégorie A Dis QV	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MF2	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en SGD MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en USD	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %	Catégorie A1 Dis AV	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie A1 Dis QV	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %	Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie B Dis	1,25 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en AUD	0,75 %	Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie C Dis couverte en GBP MF	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %	Catégorie IA Cap couverte en GBP	0,35 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie IB Cap couverte en GBP	0,50 %
Catégorie U Cap	1,25 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,25 %	Catégorie IZ Dis	0,75 %
Catégorie U Dis MF	1,25 %		
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,25 %		
<b>Schroder ISF Multi-Asset Total Return</b>			
Catégorie A Cap	1,30 %		
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,30 %		
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,30 %		
Catégorie C Cap	0,65 %		
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,65 %		
Catégorie IZ Cap	0,65 %		
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,35 %		
<b>Schroder ISF Sustainable Conservative</b>			
Catégorie A Cap	0,75 %		
Catégorie A Cap couverte en CHF	0,75 %		
Catégorie A Dis	0,75 %		
Catégorie A1 Cap	0,75 %		
Catégorie A1 Dis	0,75 %		
Catégorie C Cap	0,30 %		
Catégorie IZ Cap	0,30 %		
<b>Schroder ISF Sustainable Future Trends</b>			
Catégorie A Cap	1,20 %		
Catégorie A1 Cap	1,20 %		
Catégorie B Cap	1,20 %		
Catégorie C Cap	0,60 %		
Catégorie E Cap	0,30 %		
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,30 %		
Catégorie IZ Cap	0,60 %		

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return</b>	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,90 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,90 %
Catégorie C Cap EUR	0,90 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,90 %
Catégorie C Cap couverte en RMB	0,90 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,90 %
Catégorie C Dis	0,90 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,90 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,90 %
Catégorie C Dis couverte en JPY	0,90 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie S Cap	0,45 %
Catégorie S Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie S Dis	0,45 %
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,45 %
Catégorie S Dis couverte en GBP	0,45 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis couverte en GBP	0,75 %
<b>Schroder ISF EURO Credit Absolute Return</b>	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,20 %
Catégorie A Dis	1,20 %
Catégorie B Cap	1,20 %
Catégorie B Dis	1,20 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF European Alpha Absolute Return</b>	
Catégorie A Cap*	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie B Cap*	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie C Cap*	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie IZ Cap*	0,75 %
<b>Schroder ISF European Equity Absolute Return*</b>	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie R Cap	0,75 %
Catégorie R Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie R Cap couverte en USD	0,75 %
<b>Schroder ISF Sustainable European Market Neutral</b>	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis GBP	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie R Cap	0,75 %
Catégorie R Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie R Cap couverte en USD	0,75 %



# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF EURO Bond</b>		<b>Schroder ISF Global Bond</b>	
Catégorie A Cap	0,75 %	Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap CZK	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie A1 Cap USD	0,75 %	Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A1 Dis	0,75 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %	Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie B Dis	0,75 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap	0,38 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis	0,38 %	Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,38 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie IZ Dis	0,38 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie Z Cap	0,50 %	Catégorie C Cap	0,50 %
<b>Schroder ISF EURO Government Bond</b>		Catégorie C Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie A Cap	0,40 %	Catégorie C Cap GBP	0,50 %
Catégorie A Dis	0,40 %	Catégorie C Cap couverte en SEK	0,50 %
Catégorie A1 Cap	0,40 %	Catégorie C Cap couverte en USD	0,50 %
Catégorie B Cap	0,40 %	Catégorie C Dis	0,50 %
Catégorie B Dis	0,40 %	Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie C Cap	0,20 %	Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie C Dis	0,20 %	Catégorie IZ Cap couverte en SEK	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,20 %	Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,50 %
<b>Schroder ISF EURO Short Term Bond</b>		Catégorie Z Cap EUR	0,38 %
Catégorie A Cap	0,50 %	Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,38 %
Catégorie A Dis	0,50 %	<b>Schroder ISF Global Inflation Linked Bond</b>	
Catégorie A1 Cap	0,50 %	Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie B Cap	0,50 %	Catégorie A Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie B Dis	0,50 %	Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie C Cap	0,20 %	Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,20 %	Catégorie A1 Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,20 %	Catégorie A1 Dis	0,75 %
		Catégorie B Cap	0,75 %
		Catégorie B Cap couverte en USD	0,75 %
		Catégorie B Dis	0,75 %
		Catégorie C Cap	0,38 %
		Catégorie C Cap couverte en USD	0,38 %
		Catégorie C Dis	0,38 %
		Catégorie C Dis GBP	0,38 %
		Catégorie C Dis couverte en GBP	0,38 %
		Catégorie C Dis couverte en USD	0,38 %
		Catégorie IZ Cap	0,33 %
		Catégorie Z Dis	0,33 %
		<b>Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond</b>	
		Catégorie A Cap	0,75 %
		Catégorie A Dis	0,75 %
		Catégorie A1 Cap	0,75 %
		Catégorie C Cap	0,50 %
		Catégorie IZ Cap	0,50 %

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond</b>	
Catégorie A Cap	0,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	0,50 %
Catégorie A Dis QV	0,50 %
Catégorie A1 Cap	0,50 %
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,20 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,20 %
Catégorie E Cap	0,10 %
Catégorie Y Cap	0,27 %
<b>Schroder ISF US Dollar Bond</b>	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap CZK	0,75 %
Catégorie A Cap EUR	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MCF	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en CNH MCF	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Dis EUR QV	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	0,75 %
Catégorie A Dis HKD MFF	0,75 %
Catégorie A Dis MFF	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Dis	0,75 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Dis	0,75 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Cap EUR	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,50 %
Catégorie C Dis	0,50 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie S Dis	0,38 %
Catégorie X Cap	0,25 %
Catégorie Z Cap	0,38 %
Catégorie Z Dis	0,38 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,38 %
Catégorie Z Dis couverte en GBP	0,38 %
<b>Schroder ISF All China Credit Income</b>	
Catégorie A Dis MF	1,10 %
Catégorie B Cap	1,10 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,10 %
Catégorie C Cap	0,55 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF Alternative Securitised Income</b>	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en CHF QV	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en GBP QV	1,00 %
Catégorie A Dis QV	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en CHF	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en GBP	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en CHF QV	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en GBP QV	1,00 %
Catégorie A1 Dis QV	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en NOK	0,50 %
Catégorie C Dis couverte en CHF QV	0,50 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,50 %
Catégorie C Dis couverte en GBP QV	0,50 %
Catégorie C Dis QV	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie IZ Cap couverte en CHF	0,50 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,50 %
Catégorie IZ Dis	0,50 %
Catégorie IZ Dis couverte en CHF	0,50 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	0,50 %
Catégorie IZ Dis couverte en GBP	0,50 %
Catégorie K1 Cap	0,50 %
Catégorie K1 Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie K1 Dis couverte en GBP QV	0,50 %
Catégorie X Cap	0,40 %
Catégorie X Cap couverte en EUR	0,40 %
Catégorie X Dis couverte en GBP QV	0,40 %

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF Asian Bond Total Return</b>	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,00 %
Catégorie A Dis HKD	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Dis	1,00 %
Catégorie A1 Dis EUR	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie C Dis MF1	0,60 %
Catégorie D Dis	1,00 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie Z Cap	0,60 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie Z Cap couverte en SGD	0,60 %
Catégorie Z Dis	0,60 %
Catégorie Z Dis EUR	0,60 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,60 %
Catégorie Z Dis couverte en GBP	0,60 %
Catégorie Z Dis HKD	0,60 %
<b>Schroder ISF Asian Convertible Bond</b>	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,63 %
<b>Schroder ISF Asian Credit Opportunities</b>	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF Asian Local Currency Bond</b>	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,00 %
Catégorie A Cap EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie Z Cap	0,50 %
Catégorie Z Cap EUR	0,50 %
Catégorie Z Cap couverte en SGD	0,50 %
Catégorie Z Dis	0,50 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,50 %
<b>Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond</b>	
Catégorie A Cap	1,45 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,45 %
Catégorie B Cap	1,45 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,60 %
Catégorie C Dis GBP A	0,60 %
Catégorie E Cap	0,40 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,40 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,40 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,40 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
<b>Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*</b>	
Catégorie A Cap	1,45 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,45 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,45 %
Catégorie C Cap	0,80 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,80 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,80 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,80 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,80 %
Catégorie X Cap couverte en SEK	0,63 %

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF Carbon Neutral Credit</b>		<b>Schroder ISF Emerging Market Bond</b>	
Catégorie A Cap	0,75 %	Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,75 %	Catégorie A Cap GBP	1,00 %
Catégorie A Dis SV	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en USD MV	0,75 %	Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie B Cap	0,75 %	Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,00 %
Catégorie C Cap	0,45 %	Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,45 %	Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,45 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie E Cap	0,23 %	Catégorie A1 Dis	1,00 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %	Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie Y Cap	0,33 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,32 %	Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie Y Cap couverte en USD	0,32 %	Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie Y Dis couverte en USD MV	0,32 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
<b>Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040</b>		Catégorie C Cap couverte en GBP	0,60 %
Catégorie A Cap	0,75 %	Catégorie C Dis MF1	0,60 %
Catégorie A Dis	0,75 %	Catégorie C Dis MV	0,60 %
Catégorie B Cap	0,75 %	Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie C Cap	0,45 %	Catégorie U Cap	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,45 %	Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,45 %	Catégorie U Dis MF	1,00 %
Catégorie E Cap	0,23 %	Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,00 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %	<b>Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency</b>	
<b>Schroder ISF China Local Currency Bond</b>		Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap EUR	0,75 %	Catégorie A Cap GBP	1,00 %
Catégorie A Cap USD	0,75 %	Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie B Cap EUR	0,75 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,38 %	Catégorie A1 Dis	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	0,38 %	Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie C Cap USD	0,38 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Dis USD	0,38 %	Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie IZ Cap	0,38 %	Catégorie C Cap	0,60 %
<b>Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond</b>		Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie A Dis	1,00 %	Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie A Dis EUR	1,00 %	<b>Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond</b>	
Catégorie C Cap	0,50 %	Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	0,50 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %	Catégorie C Cap	0,60 %
		Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
		Catégorie C Dis couverte en GBP	0,60 %
		Catégorie IZ Cap	0,60 %
		Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,60 %

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF EURO Corporate Bond</b>	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie A Cap à durée couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Dis	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie B Dis	0,75 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,45 %
Catégorie C Cap à durée couverte en EUR	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,45 %
Catégorie C Dis	0,45 %
Catégorie C Dis GBP	0,45 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,45 %
Catégorie C Dis couverte en JPY	0,45 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %
Catégorie X Cap	0,25 %
Catégorie Z Cap	0,38 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,38 %
Catégorie Z Cap à durée couverte en EUR	0,38 %
Catégorie Z Cap couverte en USD	0,38 %
Catégorie Z Dis	0,38 %
<b>Schroder ISF EURO Credit Conviction</b>	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Dis	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie IZ Dis QV	0,50 %
<b>Schroder ISF EURO High Yield</b>	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap CZK	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,00 %
Catégorie AX Dis couverte en USD	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie IZ Dis QV	0,50 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF Global Conservative Convertible Bond*</b>	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,20 %
Catégorie A Dis	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en CHF	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,20 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,30 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,30 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,60 %
<b>Schroder ISF Global Convertible Bond</b>	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,63 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,63 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR AV	0,63 %
Catégorie Z Cap	0,63 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,63 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,63 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,63 %

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF Global Corporate Bond</b>		<b>Schroder ISF Global Credit Income</b>	
Catégorie A Cap	0,75 %	Catégorie A Cap	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,10 %
Catégorie A Dis	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en CZK	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,10 %
Catégorie A Dis HKD MV	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en GBP	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	0,75 %	Catégorie A Cap HKD	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en HKD	1,10 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,10 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie A Dis	1,10 %
Catégorie A1 Dis	0,75 %	Catégorie A Dis couverte en AUD	1,10 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	0,75 %	Catégorie A Dis couverte en CHF MV	1,10 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	0,75 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,10 %
Catégorie B Cap	0,75 %	Catégorie A Dis couverte en EUR MV	1,10 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie A Dis couverte en GBP	1,10 %
Catégorie B Dis	0,75 %	Catégorie A Dis couverte en GBP MV	1,10 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	0,75 %	Catégorie A Dis HKD	1,10 %
Catégorie C Cap	0,45 %	Catégorie A Dis couverte en HKD MV	1,10 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,45 %	Catégorie A Dis MV	1,10 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,45 %	Catégorie A Dis couverte en PLN QF	1,10 %
Catégorie C Dis	0,45 %	Catégorie A Dis couverte en RMB	1,10 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,45 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,10 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %	Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,10 %
Catégorie Z Cap	0,38 %	Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,10 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,38 %	Catégorie A1 Cap	1,10 %
Catégorie Z Dis	0,38 %	Catégorie A1 Dis	1,10 %
Catégorie Z Dis couverte en AUD	0,38 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR MF	1,10 %
Catégorie Z Dis couverte en SGD	0,38 %	Catégorie A1 Dis MF1	1,10 %
<b>Schroder ISF Global Credit High Income</b>		Catégorie B Cap couverte en EUR	1,10 %
Catégorie A Cap	1,20 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,20 %	Catégorie C Cap	0,55 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,20 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,55 %
Catégorie A Dis	1,20 %	Catégorie C Cap EUR	0,55 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,20 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,55 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	1,20 %	Catégorie C Cap couverte en SGD	0,55 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,20 %	Catégorie C Dis	0,55 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,20 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,55 %
Catégorie B Dis	1,20 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	0,55 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,20 %	Catégorie C Dis couverte en SGD	0,55 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %	Catégorie IZ Cap	0,55 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %	Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,55 %
		Catégorie U Cap	1,10 %
		Catégorie U Dis	1,10 %
		Catégorie U Dis couverte en AUD	1,10 %
		Catégorie U Dis couverte en ZAR	1,10 %
		Catégorie Y Cap	0,45 %
		Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,45 %
		Catégorie Y Cap couverte en EUR	0,45 %
		Catégorie Y Cap couverte en GBP	0,45 %
		Catégorie Y Cap couverte en HKD	0,45 %
		Catégorie Y Cap couverte en SGD	0,45 %
		Catégorie Y Dis couverte en CHF MV	0,45 %
		Catégorie Y Dis couverte en EUR MV	0,45 %
		Catégorie Y Dis couverte en GBP MV	0,45 %

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF Global Credit Income (suite)</b>	
Catégorie Y Dis couverte en HKD MV	0,45 %
Catégorie Y Dis M	0,45 %
Catégorie Y Dis MV	0,45 %
Catégorie Y Dis couverte en SGD	0,45 %
Catégorie Y Dis couverte en SGD MV	0,45 %
<b>Schroder ISF Global Credit Income Short Duration</b>	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en JPY	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en JPY	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie C Cap	0,40 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,40 %
Catégorie C Cap couverte en JPY	0,40 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,40 %
Catégorie C Dis	0,40 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF Global High Yield</b>	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Dis HKD	1,00 %
Catégorie A Dis MF	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Dis	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie C Dis EUR	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie S Dis	0,30 %
Catégorie U Cap	1,00 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,00 %
Catégorie U Dis MF	1,00 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,00 %

<b>Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond</b>	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en CHF QV	1,20 %
Catégorie A Dis QV	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en USD QV	1,20 %
Catégorie B Cap	1,20 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,60 %
Catégorie E Cap	0,30 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,30 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie Z Cap	0,60 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,60 %

# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF Securitised Credit</b>		<b>Schroder ISF Strategic Bond</b>	
Catégorie A Cap	0,70 %	Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Dis	0,70 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,00 %
Catégorie A1 Cap	0,70 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Dis QV	0,70 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,00 %
Catégorie C Cap	0,35 %	Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,35 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,35 %	Catégorie A Dis couverte en GBP	1,00 %
Catégorie C Dis	0,35 %	Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,35 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie E Cap	0,20 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie IZ Cap	0,35 %	Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,35 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,35 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie IZ Dis	0,35 %	Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	0,35 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
<b>Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond</b>		Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie A Cap	0,50 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,60 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,50 %	Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie A Dis	0,50 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,60 %
Catégorie B Cap	0,50 %	Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie B Dis	0,50 %	<b>Schroder ISF Strategic Credit</b>	
Catégorie C Cap	0,30 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,30 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie E Cap	0,25 %	Catégorie A Dis couverte en USD	1,00 %
Catégorie E Cap couverte en USD	0,25 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,30 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,00 %
<b>Schroder ISF Social Impact Credit</b>		Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie A Cap	0,75 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie C Cap couverte en SEK	0,60 %
Catégorie A Dis SV	0,75 %	Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie C Dis couverte en CHF SV	0,60 %
Catégorie C Cap	0,45 %	Catégorie C Dis EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,45 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,45 %	Catégorie C Dis couverte en USD	0,60 %
Catégorie E Cap	0,23 %	Catégorie S Cap	0,30 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %	Catégorie S Dis	0,30 %
		Catégorie S Dis couverte en EUR	0,30 %
		Catégorie S Dis couverte en USD	0,30 %
		<b>Schroder ISF Sustainable EURO Credit</b>	
		Catégorie A Cap	0,75 %
		Catégorie A Cap couverte en PLN	0,75 %
		Catégorie A Dis SF	0,75 %
		Catégorie A1 Cap	0,75 %
		Catégorie B Cap	0,75 %
		Catégorie C Cap	0,45 %
		Catégorie C Dis AV	0,45 %
		Catégorie E Cap	0,23 %
		Catégorie IZ Cap	0,45 %
		Catégorie X Cap	0,32 %



# Notes aux États Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

## Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
<b>Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*</b>		<b>Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit* (suite)</b>	
Catégorie A Cap	1,20 %	Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,60 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,20 %	Catégorie IZ Dis couverte en AUD	0,60 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,20 %	Catégorie IZ Dis couverte en EUR SV	0,60 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,20 %		
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,20 %	<b>Schroder ISF EURO Liquidity</b>	
Catégorie A Dis	1,20 %	Catégorie A Cap	0,20 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,20 %	Catégorie A1 Cap	0,20 %
Catégorie A1 Cap	1,20 %	Catégorie B Cap	0,20 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,20 %	Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie A1 Dis	1,20 %	Catégorie IZ Cap	0,20 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,20 %		
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,20 %	<b>Schroder ISF US Dollar Liquidity</b>	
Catégorie C Cap	0,60 %	Catégorie A Cap	0,20 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %	Catégorie A Cap EUR	0,20 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %	Catégorie A1 Cap	0,20 %
Catégorie C Dis	0,60 %	Catégorie B Cap	0,20 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,60 %	Catégorie B Cap EUR	0,20 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,60 %	Catégorie C Cap	0,20 %
		Catégorie C Cap EUR	0,20 %
		Catégorie IZ Cap	0,20 %

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

# Notes aux États Financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

## Commission de surperformance

Compartiments et catégories d'actions	Devise du Compartiment	Commission de surperformance	Pourcentage du montant moyen des actifs nets
<b>Schroder ISF Sustainable European Market Neutral</b>			
Catégorie A Cap	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie A Cap couverte en USD	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie A Dis	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie A Dis GBP	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie A1 Cap	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie B Cap	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie B Cap couverte en USD	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie C Cap	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie C Cap couverte en USD	EUR	18	0,00 %
Catégorie E Cap	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie IZ Cap	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie R Cap	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie R Cap couverte en GBP	EUR	s/o#	0,00 %
Catégorie R Cap couverte en USD	EUR	s/o#	0,00 %

# « s/o » : Commission de surperformance non imputée à la Catégorie d'actions/au Compartiment.

# Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
<b>Schroder ISF Asian Opportunities</b>		<b>Schroder ISF EURO Equity (suite)</b>	
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie Z Cap	1,04 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %	<b>Schroder ISF European Large Cap</b>	
Catégorie A Cap NOK	1,84 %	Catégorie A Cap	1,59 %
Catégorie A Cap SGD	1,84 %	Catégorie A Cap USD	1,59 %
Catégorie A Dis	1,84 %	Catégorie A Dis	1,59 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie A Dis GBP	1,59 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,37 %	Catégorie B Cap	2,19 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie C Cap	0,92 %
Catégorie B Cap EUR	2,44 %	Catégorie C Cap USD	0,92 %
Catégorie C Cap	1,04 %	Catégorie C Dis	0,92 %
Catégorie C Cap EUR	1,04 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie C Cap GBP	0,86 %	Catégorie IZ Cap	0,79 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	1,07 %	Catégorie Z Cap	0,92 %
Catégorie C Cap SGD	1,04 %	Catégorie Z Dis GBP	0,90 %
Catégorie C Dis	1,04 %	<b>Schroder ISF Global Equity</b>	
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie A Cap	1,59 %
Catégorie I Cap couverte en SGD	0,09 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,62 %
Catégorie I Dis	0,06 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,37 %
Catégorie S Cap	0,67 %	Catégorie B Cap	2,19 %
Catégorie S Cap EUR	0,67 %	Catégorie C Cap	0,64 %
Catégorie S Dis	0,67 %	Catégorie C Cap EUR	0,64 %
Catégorie X Cap	0,66 %	Catégorie C Dis	0,64 %
Catégorie X Cap GBP	0,66 %	Catégorie I Cap	0,06 %
<b>Schroder ISF EURO Equity</b>		Catégorie IZ Cap	0,49 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie S Dis	0,67 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,87 %	<b>Schroder ISF Italian Equity</b>	
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,87 %	Catégorie A Cap	1,59 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,87 %	Catégorie A Dis	1,59 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,87 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,87 %	Catégorie B Cap	2,19 %
Catégorie A Dis	1,84 %	Catégorie B Dis	2,19 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,37 %	Catégorie I Cap	0,03 %
Catégorie A1 Cap USD	2,34 %	Catégorie IZ Cap	0,80 %
Catégorie B Cap	2,44 %	<b>Schroder ISF Japanese Equity</b>	
Catégorie B Dis	2,44 %	Catégorie A Cap	1,59 %
Catégorie C Cap	1,04 %	Catégorie A Cap CZK	1,59 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	1,07 %	Catégorie A Cap EUR	1,59 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	1,07 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,62 %
Catégorie C Cap USD	1,02 %	Catégorie A Cap USD	1,59 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,07 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,62 %
Catégorie C Dis	1,04 %	Catégorie A Dis	1,59 %
Catégorie CN Cap	0,94 %	Catégorie A Dis EUR AV	1,50 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,07 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,37 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %	Catégorie A1 Cap USD	2,34 %
Catégorie K1 Cap	0,87 %	Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,37 %
Catégorie K1 Cap couverte en CHF	0,88 %	Catégorie B Cap	2,19 %
Catégorie K1 Cap couverte en USD	0,88 %		

# Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
<b>Schroder ISF Japanese Equity (suite)</b>		<b>Schroder ISF UK Equity (suite)</b>	
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,22 %	Catégorie S Cap	0,59 %
Catégorie C Cap	1,04 %	Catégorie S Dis	0,59 %
Catégorie C Cap EUR	1,04 %	Catégorie Z Cap	0,89 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %	Catégorie Z Dis	0,90 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	1,08 %		
Catégorie C Cap USD	1,04 %	<b>Schroder ISF US Large Cap</b>	
Catégorie C Cap couverte en USD	1,07 %	Catégorie A Cap	1,58 %
Catégorie C Dis	1,04 %	Catégorie A Cap EUR	1,58 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,61 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %	Catégorie A Cap NOK	1,58 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,07 %	Catégorie A Cap couverte en PLN	1,61 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %	Catégorie A Dis	1,58 %
Catégorie Z Cap	0,92 %	Catégorie A Dis GBP	1,58 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,95 %	Catégorie A1 Cap	2,33 %
Catégorie Z Dis	0,92 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,33 %
		Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,36 %
<b>Schroder ISF Swiss Equity</b>		Catégorie B Cap	2,18 %
Catégorie A Cap	1,59 %	Catégorie B Cap EUR	2,18 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,62 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,21 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,63 %	Catégorie C Cap	0,83 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,62 %	Catégorie C Cap EUR	0,83 %
Catégorie A Dis	1,59 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,86 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie C Cap GBP	0,83 %
Catégorie B Cap	2,19 %	Catégorie C Cap couverte en SEK	0,86 %
Catégorie B Dis	2,19 %	Catégorie C Dis	0,83 %
Catégorie C Cap	1,04 %	Catégorie CN Cap couverte en EUR	1,06 %
Catégorie C Dis	1,04 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,79 %	Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie Z Cap	0,92 %	Catégorie S Cap	0,66 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,95 %	Catégorie S Dis	0,66 %
Catégorie Z Cap couverte en GBP	0,95 %	Catégorie X Cap	0,30 %
Catégorie Z Cap couverte en USD	0,95 %	Catégorie X Cap EUR	0,30 %
Catégorie Z Dis	0,92 %	Catégorie X Cap GBP	0,30 %
		Catégorie X Dis GBP AV	0,30 %
<b>Schroder ISF UK Equity</b>		Catégorie Y Cap	0,35 %
Catégorie A Cap	1,44 %	Catégorie Y Cap EUR	0,34 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,47 %	Catégorie Y Cap GBP	0,35 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,47 %	Catégorie Y Dis GBP AV	0,35 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,47 %	Catégorie Z Cap EUR	0,91 %
Catégorie A Dis	1,44 %		
Catégorie A Dis EUR	1,44 %	<b>Schroder ISF All China Equity</b>	
Catégorie A Dis USD	1,44 %	Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A1 Cap	1,94 %	Catégorie B Cap EUR	2,45 %
Catégorie B Cap	2,04 %	Catégorie C Cap	1,05 %
Catégorie B Dis	2,04 %	Catégorie C Cap EUR	1,04 %
Catégorie C Cap	0,89 %	Catégorie C Cap GBP	1,01 %
Catégorie C Cap EUR	0,89 %	Catégorie E Cap	0,80 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,92 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie C Dis	0,89 %	Catégorie I Cap AUD	0,06 %
Catégorie C Dis EUR	0,91 %	Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie C Dis USD	0,89 %	Catégorie IZ Dis AV	0,81 %
Catégorie IZ Cap	0,61 %	Catégorie IZ Dis GBP AV	0,79 %

# Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
<b>Schroder ISF All China Equity (suite)</b>		<b>Schroder ISF Asian Smaller Companies</b>	
Catégorie X Cap	0,83 %	Catégorie A Cap	1,87 %
Catégorie X Cap EUR	0,88 %	Catégorie A1 Cap	2,37 %
Catégorie X Dis GBP	0,80 %	Catégorie B Cap	2,47 %
Catégorie Y Cap	0,90 %	Catégorie C Cap	1,32 %
Catégorie Y Cap EUR	0,90 %	Catégorie I Cap	0,09 %
Catégorie Y Dis GBP	0,90 %	Catégorie IZ Cap	1,06 %
<b>Schroder ISF Asian Dividend Maximiser</b>		<b>Schroder ISF Asian Total Return</b>	
Catégorie A Cap	1,92 %	Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A Cap CHF	1,92 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,88 %
Catégorie A Cap EUR	1,92 %	Catégorie A Dis GBP	1,85 %
Catégorie A Dis	1,92 %	Catégorie A Dis SGD	1,85 %
Catégorie A Dis AUD	1,92 %	Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,95 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,38 %
Catégorie A Dis CHF	1,92 %	Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie A Dis EUR	1,92 %	Catégorie C Cap	1,30 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,95 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,33 %
Catégorie A Dis SGD	1,92 %	Catégorie C Dis GBP	1,30 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,95 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,45 %	Catégorie S Cap	0,80 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	2,55 %	Catégorie S Dis	0,80 %
Catégorie C Cap	1,12 %	Catégorie S Dis GBP	0,80 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	1,15 %	<b>Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)</b>	
Catégorie C Dis QV	0,94 %	Catégorie A Cap	1,86 %
Catégorie IZ Cap	0,85 %	Catégorie A Cap EUR	1,86 %
<b>Schroder ISF Asian Equity Yield</b>		Catégorie A Cap HKD	1,86 %
Catégorie A Cap	1,85 %	Catégorie A Dis EUR	1,86 %
Catégorie A Cap CHF	1,85 %	Catégorie A Dis GBP	1,86 %
Catégorie A Cap EUR	1,85 %	Catégorie A1 Cap	2,36 %
Catégorie A Dis	1,85 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,36 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,88 %	Catégorie B Cap	2,46 %
Catégorie A Dis GBP	1,85 %	Catégorie B Cap EUR	2,46 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,91 %	Catégorie C Cap	1,31 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,88 %	Catégorie C Cap CHF	1,31 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %	Catégorie C Cap EUR	1,31 %
Catégorie A1 Dis	2,35 %	Catégorie C Dis AV	1,36 %
Catégorie B Cap	2,45 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie C Cap	1,30 %	Catégorie S Cap	0,81 %
Catégorie C Cap CHF	1,30 %	<b>Schroder ISF Changing Lifestyles</b>	
Catégorie C Cap EUR	1,30 %	Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie C Dis	1,30 %	Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie I Cap	0,07 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,48 %
Catégorie IZ Cap	1,07 %	Catégorie C Cap	1,05 %
Catégorie S Cap	0,80 %	Catégorie E Cap	0,68 %
Catégorie S Dis	0,80 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie U Cap	2,85 %	Catégorie IZ Cap	0,76 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,88 %	<b>Schroder ISF China A</b>	
Catégorie U Dis MF	2,85 %	Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,88 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,88 %
		Catégorie A1 Cap	2,35 %
		Catégorie B Cap	2,45 %

# Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
<b>Schroder ISF China A (suite)</b>		<b>Schroder ISF Digital Infrastructure (suite)</b>	
Catégorie C Cap	1,30 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie C Cap EUR	1,30 %	Catégorie I Dis AV	0,03 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,33 %	Catégorie IZ Cap	0,80 %
Catégorie C Cap GBP	1,30 %		
Catégorie E Cap	0,80 %	<b>Schroder ISF Emerging Asia</b>	
Catégorie I Cap	0,07 %	Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie IZ Cap	1,07 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,88 %
Catégorie IZ Cap EUR	1,07 %	Catégorie A Cap EUR	1,85 %
		Catégorie A Cap couverte en GBP	1,88 %
<b>Schroder ISF China A All Cap</b>		Catégorie A Cap HKD	1,85 %
Catégorie A Cap	1,85 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,88 %
Catégorie B Cap	2,45 %	Catégorie A Dis GBP	1,85 %
Catégorie C Cap	1,28 %	Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie C Cap EUR	1,30 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,35 %
Catégorie C Cap GBP	1,30 %	Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie E Cap	0,80 %	Catégorie B Cap EUR	2,45 %
Catégorie I Cap	0,07 %	Catégorie C Cap	1,30 %
Catégorie I Cap EUR	0,04 %	Catégorie C Cap EUR	1,30 %
Catégorie I Cap GBP	0,04 %	Catégorie C Cap couverte en USD BRL	1,33 %
Catégorie IZ Cap	1,02 %	Catégorie I Cap	0,07 %
		Catégorie I Cap EUR	0,07 %
<b>Schroder ISF China Opportunities</b>		Catégorie IZ Cap	0,82 %
Catégorie A Cap	1,85 %	Catégorie IZ Cap EUR	0,82 %
Catégorie A Cap EUR	1,85 %	Catégorie U Cap	2,85 %
Catégorie A Cap HKD	1,85 %	Catégorie Z Cap EUR	1,05 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,88 %		
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,88 %	<b>Schroder ISF Emerging Europe</b>	
Catégorie A Dis AV	1,90 %	Catégorie A Cap	1,90 %
Catégorie A Dis HKD	1,85 %	Catégorie A Cap NOK	1,90 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %	Catégorie A Dis	1,90 %
Catégorie B Cap	2,45 %	Catégorie A Dis GBP	1,90 %
Catégorie C Cap	1,30 %	Catégorie A1 Cap	2,40 %
Catégorie D Cap	2,85 %	Catégorie A1 Cap USD	2,40 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie B Cap	2,50 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %	Catégorie B Dis	2,50 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	0,81 %	Catégorie C Cap	1,35 %
Catégorie K1 Cap	1,12 %	Catégorie C Dis	1,35 %
Catégorie K1 Cap couverte en CNH	1,10 %	Catégorie I Cap	0,12 %
Catégorie K1 Cap EUR	1,10 %	Catégorie IZ Cap	1,15 %
Catégorie K1 Cap HKD	1,10 %	Catégorie X9 Cap - Side Pocket	0,00 %
Catégorie K1 Cap couverte en SGD	1,10 %	Catégorie Y9 Cap - Side Pocket	0,00 %
Catégorie K1 Dis AV	1,12 %		
Catégorie K1 Dis couverte en GBP AV	1,13 %	<b>Schroder ISF Emerging Markets</b>	
		Catégorie A Cap	1,86 %
<b>Schroder ISF Digital Infrastructure</b>		Catégorie A Cap couverte en AUD	1,89 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie A Cap CZK	1,86 %
Catégorie A Dis AV	1,84 %	Catégorie A Cap EUR	1,86 %
Catégorie A1 Cap	2,36 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,89 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,47 %	Catégorie A Cap SEK	1,86 %
Catégorie C Cap	1,04 %	Catégorie A Dis	1,86 %
Catégorie C Dis AV	1,05 %	Catégorie A1 Cap	2,36 %
Catégorie C Dis GBP AV	1,04 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,36 %
Catégorie E Cap	0,67 %	Catégorie B Cap	2,46 %

# Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
<b>Schroder ISF Emerging Markets (suite)</b>		<b>Schroder ISF Emerging Markets Value (suite)</b>	
Catégorie B Cap EUR	2,46 %	Catégorie S Cap	0,62 %
Catégorie C Cap	1,06 %	Catégorie S Cap couverte en GBP	0,73 %
Catégorie C Cap AUD	1,06 %	<b>Schroder ISF European Dividend Maximiser</b>	
Catégorie C Cap EUR	1,06 %	Catégorie A Cap	1,93 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,09 %	Catégorie A Dis	1,93 %
Catégorie C Dis	1,06 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,96 %
Catégorie I Cap	0,08 %	Catégorie A Dis couverte en USD	1,96 %
Catégorie I Cap EUR	0,08 %	Catégorie A1 Cap	2,43 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,08 %	Catégorie A1 Dis	2,43 %
Catégorie S Cap	0,81 %	Catégorie B Cap	2,53 %
Catégorie S Dis	0,81 %	Catégorie B Dis	2,53 %
Catégorie X Cap	1,26 %	Catégorie C Cap	1,13 %
Catégorie X1 Cap GBP	1,01 %	Catégorie C Dis	1,13 %
Catégorie X2 Cap	0,83 %	Catégorie C Dis MF	1,13 %
Catégorie X2 Cap couverte en EUR	0,84 %	Catégorie IZ Cap	0,92 %
Catégorie X3 Cap	0,66 %	Catégorie Z Cap	1,13 %
Catégorie X3 Cap EUR	0,66 %	Catégorie Z Dis	1,13 %
Catégorie X3 Cap GBP	0,66 %	<b>Schroder ISF European Innovators</b>	
<b>Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha</b>		Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A Cap	1,87 %	Catégorie A Dis	1,85 %
Catégorie C Cap	1,32 %	Catégorie A Dis GBP	1,83 %
Catégorie C Cap GBP	1,29 %	Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie E Cap	0,72 %	Catégorie C Cap	1,05 %
Catégorie I Cap	0,09 %	Catégorie C Dis	1,05 %
Catégorie IZ Cap	1,09 %	Catégorie C Dis GBP	1,05 %
<b>Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact</b>		Catégorie C Dis couverte en GBP	1,08 %
Catégorie A Cap	1,44 %	Catégorie E Cap	0,55 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie E Cap GBP	0,47 %
Catégorie B Cap EUR	2,43 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie C Cap	1,40 %	Catégorie IZ Cap	0,77 %
Catégorie C Cap EUR	1,32 %	Catégorie S Dis	0,67 %
Catégorie C Cap GBP	1,33 %	Catégorie S Dis GBP	0,67 %
Catégorie E Cap	0,83 %	Catégorie Z Cap	1,05 %
Catégorie E Cap EUR	1,24 %	Catégorie Z Cap GBP	1,01 %
Catégorie E Cap GBP	0,77 %	<b>Schroder ISF European Smaller Companies</b>	
Catégorie I Cap	0,09 %	Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie I Cap EUR	0,06 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,88 %
Catégorie IZ Cap	1,09 %	Catégorie A Dis	1,85 %
<b>Schroder ISF Emerging Markets Value</b>		Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie A Cap	1,88 %	Catégorie A1 Cap USD	2,35 %
Catégorie B Cap	2,40 %	Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie C Cap	1,08 %	Catégorie B Dis	2,45 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,11 %	Catégorie C Cap	1,05 %
Catégorie C Dis AV	1,12 %	Catégorie C Dis	1,05 %
Catégorie E Cap	0,70 %	Catégorie IZ Cap	0,78 %
Catégorie E Dis AV	0,71 %	Catégorie S Cap	0,80 %
Catégorie I Cap	0,09 %	Catégorie Z Cap	1,05 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,12 %		
Catégorie IZ Cap	0,84 %		
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,87 %		

# Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
<b>Schroder ISF European Special Situations</b>		<b>Schroder ISF European Sustainable Value (suite)</b>	
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie A Dis couverte en RMB	1,88 %
Catégorie A Cap GBP	1,84 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,88 %
Catégorie A Cap USD	1,87 %	Catégorie A Dis couverte en USD	1,88 %
Catégorie A Dis GBP	1,84 %	Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie A Dis USD AV	1,87 %	Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,38 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie A1 Dis	2,35 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie A1 Dis couverte en USD	2,38 %
Catégorie C Cap	1,04 %	Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie C Cap GBP	1,04 %	Catégorie B Dis	2,45 %
Catégorie C Cap USD	1,04 %	Catégorie C Cap	1,05 %
Catégorie C Dis	1,04 %	Catégorie C Dis	1,05 %
Catégorie C Dis GBP	1,04 %	Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie Z Cap	0,99 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %	Catégorie Z Dis	1,05 %
Catégorie IZ Cap USD	0,73 %	<b>Schroder ISF European Value</b>	
Catégorie IZ Dis AV	0,81 %	Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie K1 Cap	0,86 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,87 %
Catégorie K1 Cap USD	0,77 %	Catégorie A Cap USD	1,84 %
Catégorie K1 Dis AV	0,85 %	Catégorie A Dis	1,84 %
Catégorie S Cap	0,79 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie S Dis	0,79 %	Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie Z Cap	1,04 %	Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie Z Cap GBP	1,04 %	Catégorie C Dis	1,04 %
<b>Schroder ISF European Sustainable Equity</b>		Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie A Cap	1,60 %	Catégorie IZ Cap	0,79 %
Catégorie A Cap USD	1,58 %	Catégorie Z Cap	1,01 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,63 %	<b>Schroder ISF Frontier Markets Equity</b>	
Catégorie A Dis AV	1,54 %	Catégorie A Cap	1,96 %
Catégorie A Dis GBP AV	1,48 %	Catégorie A Cap EUR	1,96 %
Catégorie A Dis SV	1,60 %	Catégorie A Cap NOK	1,96 %
Catégorie A Dis USD SV	1,60 %	Catégorie A Cap SEK	1,96 %
Catégorie A1 Cap	2,10 %	Catégorie A Cap SGD	1,96 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,13 %	Catégorie A Dis	1,96 %
Catégorie B Cap	2,20 %	Catégorie A1 Cap	2,46 %
Catégorie C Cap	0,92 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,46 %
Catégorie C Cap USD	0,97 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,49 %
Catégorie C Dis AV	0,99 %	Catégorie B Cap	2,56 %
Catégorie C Dis GBP SV	0,92 %	Catégorie B Cap EUR	2,56 %
Catégorie C Dis SV	0,92 %	Catégorie C Cap	1,41 %
Catégorie C Dis USD SV	0,92 %	Catégorie C Cap EUR	1,41 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie C Cap GBP	1,41 %
Catégorie IZ Cap	0,67 %	Catégorie I Cap	0,17 %
Catégorie S Dis SV	0,68 %	<b>Schroder ISF Global Cities</b>	
Catégorie X Dis GBP	0,51 %	Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie Z Cap	0,99 %	Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie Z Dis GBP AV	0,87 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %
<b>Schroder ISF European Sustainable Value</b>		Catégorie A Cap HKD	1,91 %
Catégorie A Cap	1,85 %	Catégorie A Dis EUR	1,84 %
Catégorie A Dis	1,85 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A Dis GBP	1,85 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,37 %



# Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
<b>Schroder ISF Global Cities (suite)</b>		<b>Schroder ISF Global Disruption</b>	
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,47 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %
Catégorie C Cap	1,04 %	Catégorie A Cap SGD	1,88 %
Catégorie C Cap CHF	0,82 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie C Cap EUR	0,86 %	Catégorie B Cap	2,21 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,24 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,07 %	Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,89 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,89 %
Catégorie C Dis	1,04 %	Catégorie C Cap GBP	1,04 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	1,07 %	Catégorie C Dis GBP AV	1,00 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie E Cap	0,67 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %	Catégorie F Cap SGD	1,55 %
Catégorie X Dis	0,81 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	1,07 %	Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie Z Dis EUR	1,04 %	Catégorie U Cap	2,84 %
<b>Schroder ISF Global Climate Change Equity</b>		Catégorie X Cap	0,75 %
Catégorie A Cap	1,84 %	<b>Schroder ISF Global Dividend Maximiser</b>	
Catégorie A Cap EUR	1,84 %	Catégorie A Cap	1,87 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,90 %
Catégorie A Cap HKD	1,84 %	Catégorie A Cap SGD	1,87 %
Catégorie A Cap SGD	1,84 %	Catégorie A Dis	1,87 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie A Dis couverte en AUD	1,90 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,37 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,90 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie A Dis couverte en RMB	1,90 %
Catégorie B Cap EUR	2,44 %	Catégorie A Dis SGD	1,87 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,47 %	Catégorie A1 Cap	2,37 %
Catégorie C Cap	1,04 %	Catégorie A1 Dis	2,37 %
Catégorie C Cap EUR	1,04 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,40 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %	Catégorie A1 Dis couverte en PLN	2,40 %
Catégorie C Dis	1,04 %	Catégorie AX Dis	1,87 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie B Cap	2,47 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %	Catégorie B Dis	2,47 %
Catégorie IZ Cap GBP	0,80 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	2,50 %
Catégorie Z Cap	1,04 %	Catégorie C Cap	1,07 %
Catégorie Z Cap EUR	1,04 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,11 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	1,07 %	Catégorie C Dis	1,07 %
Catégorie Z Dis GBP	1,04 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	1,10 %
<b>Schroder ISF Global Climate Leaders</b>		Catégorie C Dis GBP	1,07 %
Catégorie A Cap	1,83 %	Catégorie CX Dis	1,07 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,90 %	Catégorie IZ Cap	0,83 %
Catégorie B Cap	2,45 %	Catégorie J Dis JPY	0,09 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,49 %	Catégorie Z Dis GBP	1,07 %
Catégorie C Cap	1,05 %	<b>Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities</b>	
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,08 %	Catégorie A Cap	1,86 %
Catégorie E Cap	0,67 %	Catégorie A Cap EUR	1,86 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,72 %	Catégorie A Cap HKD	1,87 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,71 %	Catégorie A Cap SGD	1,86 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie A Dis	1,86 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,09 %	Catégorie A1 Cap	2,36 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,36 %

# Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
<b>Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities (suite)</b>		<b>Schroder ISF Global Energy Transition (suite)</b>	
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,39 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	1,07 %
Catégorie B Cap	2,46 %	Catégorie C Cap EUR	1,04 %
Catégorie B Cap EUR	2,46 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie C Cap	1,31 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	1,07 %
Catégorie C Cap EUR	1,31 %	Catégorie C Dis GBP	1,04 %
Catégorie C Cap GBP	1,31 %	Catégorie E Cap	0,67 %
Catégorie D Cap	2,86 %	Catégorie E Cap couverte en CHF	0,70 %
Catégorie D Cap EUR	2,86 %	Catégorie E Cap couverte en EUR	0,70 %
Catégorie I Cap	0,07 %	Catégorie E Cap couverte en GBP	0,70 %
Catégorie IZ Cap	1,07 %	Catégorie E Dis GBP	0,67 %
Catégorie X Cap	0,77 %	Catégorie I Cap	0,06 %
<b>Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies</b>		Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie A Cap	1,89 %	Catégorie U Cap	2,83 %
Catégorie B Cap	2,49 %	Catégorie Y Dis EUR AV	0,42 %
Catégorie C Cap	1,34 %	Catégorie Z Cap EUR	1,01 %
Catégorie C Cap EUR	1,34 %	Catégorie Z Dis EUR QV	1,01 %
Catégorie I Cap	0,10 %	<b>Schroder ISF Global Equity Yield</b>	
Catégorie IZ Cap	1,07 %	Catégorie A Cap	1,84 %
<b>Schroder ISF Global Energy</b>		Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie A Dis	1,84 %
Catégorie A Cap CHF	1,84 %	Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,64 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %	Catégorie A Dis GBP	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %	Catégorie A Dis HKD	1,84 %
Catégorie A Dis EUR	1,84 %	Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,64 %
Catégorie A Dis GBP	1,84 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %	Catégorie A1 Dis	2,34 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie C Cap	1,29 %	Catégorie B Cap EUR	2,44 %
Catégorie C Cap CHF	1,29 %	Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie C Cap EUR	1,29 %	Catégorie C Cap EUR	1,04 %
Catégorie C Dis	1,29 %	Catégorie C Dis	1,04 %
Catégorie C Dis GBP	1,29 %	Catégorie C Dis EUR QV	1,00 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	1,06 %	Catégorie I Cap EUR	0,06 %
Catégorie Z Cap EUR	1,04 %	Catégorie IZ Cap	0,78 %
Catégorie Z Dis GBP	1,04 %	Catégorie S Dis GBP QV	0,42 %
<b>Schroder ISF Global Energy Transition</b>		Catégorie U Cap	2,61 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,64 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,87 %	Catégorie U Dis MF	2,61 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,88 %	Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,64 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %	Catégorie Z Cap EUR	1,04 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %	<b>Schroder ISF Global Gold</b>	
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,87 %	Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,84 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,87 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,37 %	Catégorie A Cap HKD	2,05 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie A Cap couverte en PLN	1,87 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,47 %	Catégorie A Cap couverte en RMB	1,87 %
Catégorie C Cap	1,04 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,87 %

# Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
<b>Schroder ISF Global Gold (suite)</b>		<b>Schroder ISF Global Sustainable Food and Water (suite)</b>	
Catégorie A Dis	1,84 %	Catégorie A Dis EUR	1,84 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,87 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie C Cap	1,04 %	Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	1,07 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	1,07 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,09 %	Catégorie C Dis couverte en GBP SV	1,07 %
Catégorie C Dis	1,00 %	Catégorie E Cap	0,67 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	1,07 %	Catégorie E Cap GBP	0,64 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %	Catégorie IZ Cap	0,78 %
Catégorie IZ Cap	0,77 %	<b>Schroder ISF Global Sustainable Growth</b>	
Catégorie S Cap	0,64 %	Catégorie A Cap	1,64 %
Catégorie U Cap	2,84 %	Catégorie A Cap couverte en CZK	1,68 %
<b>Schroder ISF Global Recovery</b>		Catégorie A Cap EUR	1,64 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,67 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,87 %	Catégorie A Cap SGD	1,64 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,69 %
Catégorie C Cap	0,94 %	Catégorie A Dis EUR AV	1,60 %
Catégorie C Cap EUR	0,94 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,67 %
Catégorie C Cap GBP	0,94 %	Catégorie A1 Cap	2,14 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,97 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,17 %
Catégorie C Dis	0,94 %	Catégorie B Cap	2,19 %
Catégorie E Cap	0,66 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,22 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,69 %	Catégorie C Cap	0,84 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie C Cap EUR	0,84 %
Catégorie IZ Cap	0,78 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,87 %
Catégorie S Dis GBP AV	0,43 %	Catégorie C Cap GBP	0,84 %
Catégorie X Cap	0,79 %	Catégorie C Cap SGD	0,84 %
Catégorie X Dis	0,81 %	Catégorie C Dis QV	0,84 %
Catégorie X1 Cap	0,65 %	Catégorie F Cap SGD	1,49 %
Catégorie Y Cap NOK	0,62 %	Catégorie I Cap	0,06 %
<b>Schroder ISF Global Smaller Companies</b>		Catégorie I Cap GBP	0,06 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie I Dis GBP QV	0,06 %
Catégorie A Dis	1,84 %	Catégorie I Dis QV	0,03 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie IZ Cap	0,71 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %	Catégorie IZ Cap EUR	0,71 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie S Dis GBP	0,62 %
Catégorie C Cap	1,29 %	Catégorie U Cap	2,64 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie X Cap JPY	0,46 %
Catégorie IZ Cap	1,04 %	Catégorie X Dis JPY	0,45 %
Catégorie Z Cap EUR	1,04 %	Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,97 %
<b>Schroder ISF Global Sustainable Food and Water</b>		<b>Schroder ISF Global Sustainable Value</b>	
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie A Cap	2,13 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,88 %	Catégorie A1 Cap	2,42 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %	Catégorie B Cap EUR	2,45 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,90 %	Catégorie C Cap	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,88 %	Catégorie C Cap EUR	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,87 %	Catégorie C Cap GBP	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,88 %	Catégorie C Dis	1,10 %

# Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
<b>Schroder ISF Global Sustainable Value (suite)</b>		<b>Schroder ISF Hong Kong Equity (suite)</b>	
Catégorie C Dis GBP A	1,10 %	Catégorie C Cap CHF	1,29 %
Catégorie E Cap	0,72 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,32 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,77 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	1,32 %
Catégorie I Cap	0,11 %	Catégorie D Cap	2,84 %
Catégorie I Dis QV	0,08 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie IZ Cap	0,83 %	Catégorie IZ Cap	1,06 %
<b>Schroder ISF Greater China</b>		<b>Schroder ISF Indian Equity</b>	
Catégorie A Cap	1,85 %	Catégorie A Cap	1,88 %
Catégorie A Cap EUR	1,85 %	Catégorie A Cap EUR	1,88 %
Catégorie A Cap SGD	1,83 %	Catégorie A Dis EUR AV	1,88 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,85 %	Catégorie A1 Cap	2,38 %
Catégorie A Dis GBP	1,85 %	Catégorie B Cap	2,48 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %	Catégorie C Cap	1,33 %
Catégorie B Cap	2,45 %	Catégorie C Dis	1,33 %
Catégorie C Cap	1,30 %	Catégorie I Cap	0,09 %
Catégorie C Cap EUR	1,30 %	Catégorie IZ Cap	1,06 %
Catégorie C Cap SGD	1,30 %	<b>Schroder ISF Indian Opportunities</b>	
Catégorie C Dis GBP	1,30 %	Catégorie A Cap	1,88 %
Catégorie F Cap SGD	1,70 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,41 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie C Cap	1,08 %
Catégorie I Cap EUR	0,06 %	Catégorie E Cap	0,70 %
Catégorie IZ Cap	0,91 %	Catégorie F Cap SGD	1,73 %
Catégorie X Cap	0,74 %	Catégorie I Cap	0,09 %
<b>Schroder ISF Healthcare Innovation</b>		Catégorie IZ Cap	0,84 %
Catégorie A Cap	1,84 %	<b>Schroder ISF Japanese Opportunities</b>	
Catégorie A Cap EUR	1,84 %	Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,88 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,82 %	Catégorie A Cap NOK	1,85 %
Catégorie A Cap SGD	1,85 %	Catégorie A Cap SEK	1,82 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,84 %	Catégorie A Cap USD	1,85 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,37 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,88 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie A Dis	1,85 %
Catégorie B Cap EUR	2,44 %	Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,47 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,38 %
Catégorie C Cap	1,04 %	Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,38 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %	Catégorie C Cap	1,30 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie C Cap EUR	1,30 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,33 %
Catégorie U Cap	2,88 %	Catégorie C Cap couverte en USD	1,33 %
Catégorie Z Cap EUR	1,00 %	Catégorie C Dis	1,30 %
Catégorie Z Dis EUR QV	1,00 %	Catégorie I Cap	0,06 %
<b>Schroder ISF Hong Kong Equity</b>		Catégorie I Cap couverte en USD	0,08 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie I Dis	0,06 %
Catégorie A Cap USD	1,84 %	<b>Schroder ISF Japanese Smaller Companies</b>	
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A1 Cap USD	2,34 %	Catégorie A Cap EUR	1,85 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,88 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,47 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,88 %
Catégorie C Cap	1,29 %	Catégorie A1 Cap	2,35 %
		Catégorie A1 Cap EUR	2,35 %

# Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
<b>Schroder ISF Japanese Smaller Companies (suite)</b>		<b>Schroder ISF Nordic Smaller Companies*</b>	
Catégorie A1 Cap USD	2,35 %	Catégorie A Cap	1,82 %
Catégorie B Cap	2,45 %	Catégorie A Dis SV	1,87 %
Catégorie C Cap	1,30 %	Catégorie C Cap	1,06 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,33 %	Catégorie C Dis SV	1,12 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,33 %	Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie I Dis SV	0,05 %
Catégorie I Dis GBP	0,06 %	Catégorie IZ Cap	0,83 %
Catégorie IZ Cap	1,06 %	Catégorie IZ Dis SF	0,83 %
<b>Schroder ISF Latin American</b>		<b>Schroder ISF Smart Manufacturing</b>	
Catégorie A Cap	1,86 %	Catégorie A Cap	1,87 %
Catégorie A Cap EUR	1,86 %	Catégorie A Cap SGD	1,89 %
Catégorie A Cap SGD	1,86 %	Catégorie B Cap	2,47 %
Catégorie A Dis	1,86 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,50 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,86 %	Catégorie C Cap	1,07 %
Catégorie A Dis GBP	1,86 %	Catégorie E Cap	0,71 %
Catégorie A1 Cap	2,36 %	Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,36 %	Catégorie IZ Cap	0,78 %
Catégorie B Cap	2,46 %	<b>Schroder ISF Sustainable Asian Equity</b>	
Catégorie B Cap EUR	2,46 %	Catégorie A Cap	1,86 %
Catégorie B Dis	2,46 %	Catégorie A Cap GBP	1,61 %
Catégorie C Cap	1,31 %	Catégorie A Cap SGD	1,86 %
Catégorie C Cap EUR	1,31 %	Catégorie A Dis MF	1,59 %
Catégorie C Dis	1,31 %	Catégorie A Dis SGD MF	1,69 %
Catégorie I Cap	0,08 %	Catégorie AX Cap	1,61 %
Catégorie IZ Cap	1,08 %	Catégorie C Cap	1,02 %
<b>Schroder ISF Middle East*</b>		Catégorie F Cap SGD	1,69 %
Catégorie A Cap	2,04 %	Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie A Cap EUR	2,04 %	Catégorie IZ Cap	0,78 %
Catégorie A Cap SGD	2,04 %	Catégorie U Cap	2,83 %
Catégorie A Dis	1,95 %	<b>Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income</b>	
Catégorie A1 Cap	2,54 %	Catégorie C Cap SV	0,69 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,54 %	Catégorie C Dis SV	0,69 %
Catégorie B Cap	2,64 %	Catégorie I Cap GBP SV	0,06 %
Catégorie B Cap EUR	2,64 %	Catégorie I Cap SV	0,06 %
Catégorie C Cap	1,49 %	Catégorie I Dis GBP SV	0,06 %
Catégorie C Cap EUR	1,49 %	Catégorie I Dis MF	0,03 %
Catégorie I Cap	0,25 %	Catégorie I Dis SV	0,03 %
<b>Schroder ISF Nordic Micro Cap*</b>		Catégorie IZ Cap SV	0,65 %
Catégorie A Cap	2,11 %	Catégorie IZ Dis SV	0,65 %
Catégorie A Dis SV	2,13 %	Catégorie S Cap GBP SV	0,63 %
Catégorie C Cap	1,32 %	Catégorie S Dis GBP SV	0,63 %
Catégorie C Dis SV	1,36 %	<b>Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity</b>	
Catégorie I Cap	0,09 %	Catégorie C Cap	0,37 %
Catégorie I Dis SV	0,06 %	Catégorie C Cap EUR	0,37 %
Catégorie IZ Cap	1,09 %	Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie IZ Dis SF	1,09 %	Catégorie IZ Cap	0,28 %
Catégorie IZ Dis SV	1,06 %	Catégorie IZ Cap EUR	0,22 %

# Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
<b>Schroder ISF Sustainable Swiss Equity</b>		<b>Schroder ISF US Smaller Companies* (suite)</b>	
Catégorie A Cap	1,85 %	Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %	Catégorie B Dis	2,44 %
Catégorie B Cap	2,45 %	Catégorie C Cap	1,14 %
Catégorie C Cap	1,05 %	Catégorie C Cap GBP	1,13 %
Catégorie I Cap	0,07 %	Catégorie C Dis	1,14 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %	Catégorie I Cap	0,05 %
<b>Schroder ISF Swiss Small &amp; Mid Cap Equity</b>		Catégorie IZ Cap	0,87 %
Catégorie A Cap	1,84 %	<b>Schroder ISF Global Equity Alpha</b>	
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie A Cap CZK	1,84 %
Catégorie C Cap	1,29 %	Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie I Cap	0,03 %	Catégorie A Cap GBP	1,84 %
<b>Schroder ISF Taiwanese Equity</b>		Catégorie A Dis EUR AV	1,84 %
Catégorie A Cap	1,87 %	Catégorie A Dis GBP	1,84 %
Catégorie A Dis	1,87 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A1 Cap	2,37 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %
Catégorie B Cap	2,47 %	Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie B Dis	2,47 %	Catégorie B Cap EUR	2,44 %
Catégorie C Cap	1,32 %	Catégorie C Cap	0,84 %
Catégorie I Cap	0,09 %	Catégorie C Cap EUR	0,84 %
Catégorie IZ Cap	1,06 %	Catégorie C Cap GBP	0,84 %
Catégorie Z Cap	1,07 %	Catégorie C Dis	0,84 %
<b>Schroder ISF US Small &amp; Mid Cap Equity</b>		Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie I Cap EUR	0,05 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,00 %
Catégorie A Dis	1,84 %	Catégorie IZ Cap	0,70 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie IZ Cap EUR	0,68 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %	Catégorie X1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,37 %	Catégorie Z Cap EUR	1,04 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie Z Dis EUR QV	0,00 %
Catégorie B Cap EUR	2,44 %	<b>Schroder ISF QEP Global Active Value</b>	
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,47 %	Catégorie A Cap	1,60 %
Catégorie C Cap	1,14 %	Catégorie A Cap EUR	1,60 %
Catégorie C Cap EUR	1,14 %	Catégorie A Dis	1,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,17 %	Catégorie A Dis EUR QV	1,48 %
Catégorie C Dis	1,14 %	Catégorie A1 Cap	2,35 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,35 %
Catégorie I Dis couverte en EUR	0,06 %	Catégorie B Cap	2,20 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,80 %	Catégorie B Cap EUR	2,20 %
Catégorie S Cap	0,79 %	Catégorie B Dis	2,20 %
Catégorie S Dis	0,79 %	Catégorie C Cap	0,85 %
Catégorie X Cap	1,23 %	Catégorie C Cap EUR	0,85 %
Catégorie Z Cap	1,04 %	Catégorie C Dis	0,85 %
Catégorie Z Cap EUR	1,04 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	1,07 %	Catégorie IZ Cap	0,68 %
<b>Schroder ISF US Smaller Companies*</b>		Catégorie S Cap	0,62 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie S Dis	0,62 %
Catégorie A Dis	1,84 %	Catégorie Z Cap EUR	0,92 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %		

# Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
<b>Schroder ISF QEP Global Core</b>		<b>Schroder ISF QEP Global Quality</b>	
Catégorie C Cap	0,41 %	Catégorie A Cap	1,59 %
Catégorie C Cap couverte en AUD	0,44 %	Catégorie A Cap EUR	1,59 %
Catégorie C Dis	0,41 %	Catégorie A Cap NOK	1,59 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie I Dis	0,05 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %
Catégorie IZ Cap	0,33 %	Catégorie B Cap	2,19 %
Catégorie X Dis	0,36 %	Catégorie B Cap EUR	2,19 %
Catégorie X1 Dis	0,21 %	Catégorie C Cap	0,84 %
<b>Schroder ISF QEP Global Emerging Markets</b>		Catégorie C Cap EUR	0,84 %
Catégorie A Cap	1,92 %	Catégorie C Cap NOK	0,84 %
Catégorie A Cap EUR	1,92 %	Catégorie C Cap couverte en SEK	0,87 %
Catégorie A Cap GBP	1,92 %	Catégorie C Dis	0,84 %
Catégorie A1 Cap	2,44 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie C Cap	1,12 %	Catégorie I Cap EUR	0,06 %
Catégorie C Cap EUR	1,12 %	Catégorie IZ Cap	0,66 %
Catégorie C Cap GBP	1,12 %	Catégorie S Dis	0,62 %
Catégorie I Cap	0,14 %	<b>Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy*</b>	
Catégorie I Cap EUR	0,14 %	Catégorie A Cap	2,09 %
Catégorie I Cap GBP	0,14 %	Catégorie C Cap	1,10 %
Catégorie IZ Cap	0,89 %	Catégorie I Cap	0,35 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,89 %	<b>Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy</b>	
Catégorie K1 Cap	0,94 %	Catégorie A Cap	2,41 %
Catégorie K1 Cap EUR	0,94 %	Catégorie A Cap EUR	1,98 %
Catégorie Z Cap GBP	1,12 %	Catégorie C Cap	0,94 %
Catégorie Z Dis GBP	1,12 %	Catégorie C Cap EUR	0,97 %
<b>Schroder ISF QEP Global ESG</b>		Catégorie C Cap GBP	1,08 %
Catégorie A Cap	1,59 %	Catégorie E Cap	0,53 %
Catégorie A Cap EUR	1,59 %	Catégorie E Cap EUR	0,55 %
Catégorie C Cap	0,84 %	Catégorie E Cap GBP	0,67 %
Catégorie C Cap EUR	0,84 %	Catégorie I Cap	0,20 %
Catégorie C Cap GBP	0,84 %	Catégorie I Cap EUR	0,20 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie IZ Cap	0,90 %
Catégorie I Cap EUR	0,06 %	Catégorie IZ Cap EUR	0,93 %
Catégorie I Cap GBP	0,06 %	<b>Schroder ISF Commodity</b>	
Catégorie I Dis GBP	0,03 %	Catégorie A Cap	1,94 %
Catégorie IZ Cap	0,68 %	Catégorie A Cap couverte en CZK	1,98 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,68 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,97 %
Catégorie IZ Cap GBP	0,68 %	Catégorie A Cap couverte en PLN	1,97 %
Catégorie S Cap	0,62 %	Catégorie A1 Cap	2,44 %
Catégorie S Dis	1,57 %	Catégorie B Cap	2,54 %
Catégorie S Dis GBP	0,62 %	Catégorie C Cap	1,39 %
<b>Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels</b>		Catégorie C Cap couverte en EUR	1,39 %
Catégorie A Cap	1,72 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	1,24 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,77 %	Catégorie E Cap	0,89 %
Catégorie C Cap	0,99 %	Catégorie E Cap couverte en CHF	0,92 %
Catégorie I Cap	0,14 %	Catégorie E Cap couverte en EUR	0,91 %
Catégorie IE Cap	0,57 %	Catégorie E Cap couverte en GBP	0,91 %
Catégorie IZ Cap	0,77 %	Catégorie I Cap	0,15 %
		Catégorie S Dis	0,86 %
		Catégorie S Dis couverte en EUR	0,91 %

# Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
<b>Schroder ISF Commodity (suite)</b>		<b>Schroder ISF Global Diversified Growth (suite)</b>	
Catégorie S Dis couverte en GBP	0,91 %	Catégorie IB Cap	0,55 %
<b>Schroder ISF Cross Asset Momentum Component</b>		Catégorie IC Cap	0,57 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie IZ Cap	0,68 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %	Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,68 %
<b>Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset*</b>		Catégorie X Cap	0,41 %
Catégorie A Cap	1,57 %	<b>Schroder ISF Global Managed Growth</b>	
Catégorie A Cap EUR	1,57 %	Catégorie A Cap	1,41 %
Catégorie A Dis	1,57 %	Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,60 %	Catégorie C Cap couverte en ZAR	0,70 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,60 %	Catégorie E Cap	0,57 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,57 %	Catégorie E Cap couverte en ZAR	0,57 %
Catégorie A Dis HKD	1,57 %	Catégorie I Cap	0,17 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,60 %	Catégorie I Cap couverte en ZAR	0,18 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,60 %	Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie A1 Cap	2,07 %	<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced</b>	
Catégorie A1 Dis	2,07 %	Catégorie A Cap	1,55 %
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	2,10 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,58 %
Catégorie AX Dis	1,57 %	Catégorie A Cap couverte en CZK	1,60 %
Catégorie AX Dis couverte en AUD	1,60 %	Catégorie A Cap couverte en NOK	1,58 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	2,20 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,58 %
Catégorie C Cap	0,97 %	Catégorie A Dis	1,55 %
Catégorie C Dis	0,97 %	Catégorie A1 Cap	2,05 %
Catégorie I Cap	0,08 %	Catégorie A1 Cap couverte en GBP	2,08 %
Catégorie I Dis	0,08 %	Catégorie A1 Dis	2,05 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %	Catégorie A1 Dis MF	2,13 %
Catégorie U Cap	2,57 %	Catégorie B Cap	2,15 %
Catégorie U Dis	2,57 %	Catégorie B Dis	2,15 %
Catégorie U Dis couverte en AUD	2,60 %	Catégorie C Cap	0,80 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR	2,60 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,83 %
<b>Schroder ISF Global Diversified Growth</b>		Catégorie C Cap couverte en USD	0,83 %
Catégorie A Cap	1,71 %	Catégorie C Dis	0,80 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,74 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,74 %	Catégorie I Cap couverte en CHF	0,08 %
Catégorie A Dis	1,72 %	Catégorie IZ Cap	0,67 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,74 %	<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Income</b>	
Catégorie A1 Cap	2,21 %	Catégorie A Cap	1,55 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,25 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,58 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,26 %	Catégorie A Cap couverte en GBP	1,58 %
Catégorie A1 Dis	2,21 %	Catégorie A Cap HKD	1,55 %
Catégorie B Cap	2,32 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,59 %
Catégorie C Cap	1,01 %	Catégorie A Cap SGD	1,55 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	1,04 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,58 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,04 %	Catégorie A Dis	1,55 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,03 %	Catégorie A Dis couverte en AUD	1,58 %
Catégorie D Cap couverte en USD	2,75 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,58 %
Catégorie I Cap	0,07 %	Catégorie A Dis couverte en GBP	1,58 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,08 %	Catégorie A Dis HKD	1,55 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,08 %	Catégorie A Dis couverte en NOK	1,61 %
Catégorie IA Cap	0,64 %	Catégorie A Dis couverte en RMB	1,58 %
Catégorie IA Cap couverte en GBP	0,69 %	Catégorie A Dis SGD	1,55 %



# Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Income (suite)</b>		<b>Schroder ISF Inflation Plus</b>	
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,58 %	Catégorie A Cap	1,82 %
Catégorie A1 Cap	2,05 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,87 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,08 %	Catégorie A Dis	1,82 %
Catégorie A1 Dis	2,05 %	Catégorie A1 Cap	2,32 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,08 %	Catégorie A1 Cap USD	2,32 %
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	2,08 %	Catégorie A1 Dis	2,32 %
Catégorie B Cap	2,15 %	Catégorie A1 Dis USD	2,32 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,18 %	Catégorie B Cap	2,32 %
Catégorie B Dis	2,15 %	Catégorie B Dis	2,32 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	2,18 %	Catégorie C Cap	0,97 %
Catégorie C Cap	0,95 %	Catégorie C Cap couverte en USD	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,98 %	Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,98 %	Catégorie IZ Cap	0,87 %
Catégorie C Dis	0,95 %		
Catégorie C Dis couverte en CHF	0,98 %	<b>Schroder ISF Japan DGF</b>	
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,98 %	Catégorie C Cap	1,03 %
Catégorie I Cap	0,07 %	Catégorie I Cap	0,04 %
Catégorie I Dis	0,07 %	Catégorie IZ Cap	0,73 %
Catégorie IZ Cap	0,69 %	Catégorie X Cap	0,57 %
Catégorie J Dis	0,07 %	Catégorie X Dis	0,57 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,86 %		
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,86 %	<b>Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income</b>	
		Catégorie A Cap	1,55 %
<b>Schroder ISF Global Target Return</b>		Catégorie A Cap couverte en EUR	1,58 %
Catégorie A Cap	1,55 %	Catégorie A Dis	1,55 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,58 %	Catégorie A Dis couverte en AUD MFC2	1,58 %
Catégorie A Cap HKD	1,55 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,58 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,58 %	Catégorie A Dis HKD MF	1,55 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,58 %	Catégorie A Dis MF2	1,55 %
Catégorie A Dis	1,55 %	Catégorie A Dis couverte en RMB	1,58 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,58 %	Catégorie A Dis couverte en RMB MFC2	1,58 %
Catégorie A Dis couverte en CHF QF	1,65 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,58 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,58 %	Catégorie A Dis couverte en SGD MF2	1,59 %
Catégorie A Dis HKD	1,55 %	Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,63 %
Catégorie A Dis MV	1,55 %	Catégorie A1 Cap	2,05 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,58 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,08 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,58 %	Catégorie B Cap	2,15 %
Catégorie A Dis couverte en SGD QF	1,40 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,18 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,58 %	Catégorie B Dis	2,15 %
Catégorie A1 Cap	1,87 %	Catégorie C Cap	0,95 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,08 %	Catégorie C Cap couverte en AUD	0,98 %
Catégorie AX Dis couverte en SGD	1,40 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,98 %
Catégorie C Cap	0,82 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,99 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,96 %	Catégorie I Cap	0,03 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie IZ Cap couverte en NZD	0,66 %	Catégorie I Dis MF	0,06 %
Catégorie IZ Cap couverte en SGD	0,65 %	Catégorie IZ Cap	0,76 %
Catégorie U Cap	2,55 %	Catégorie U Cap	2,60 %
Catégorie U Dis	2,55 %	Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,63 %
Catégorie U Dis couverte en AUD	2,58 %	Catégorie U Dis MF	2,60 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR	2,58 %	Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,63 %

# Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
<b>Schroder ISF Multi-Asset Total Return</b>		<b>Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income (suite)</b>	
Catégorie A Cap	1,46 %	Catégorie I Cap	0,12 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,46 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,13 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,25 %	Catégorie IA Cap couverte en GBP	0,48 %
Catégorie C Cap	0,81 %	Catégorie IB Cap couverte en GBP	0,63 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,81 %	Catégorie IZ Cap	0,85 %
Catégorie I Cap	0,08 %	Catégorie IZ Dis	0,86 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,09 %		
Catégorie IZ Cap	0,76 %	<b>Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return</b>	
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,43 %	Catégorie A Cap	1,86 %
<b>Schroder ISF Sustainable Conservative</b>		Catégorie A Cap couverte en AUD	1,89 %
Catégorie A Cap	0,99 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,89 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,02 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,89 %
Catégorie A Dis	0,99 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,89 %
Catégorie A1 Cap	1,49 %	Catégorie A Dis	1,86 %
Catégorie A1 Dis	1,49 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,89 %
Catégorie C Cap	0,49 %	Catégorie A Dis couverte en GBP	1,89 %
Catégorie I Cap	0,15 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,89 %
Catégorie IZ Cap	0,40 %	Catégorie A1 Cap	2,26 %
<b>Schroder ISF Sustainable Future Trends</b>		Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,29 %
Catégorie A Cap	1,52 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,29 %
Catégorie A1 Cap	2,02 %	Catégorie A1 Dis	2,26 %
Catégorie B Cap	2,12 %	Catégorie A1 Dis couverte en AUD	2,29 %
Catégorie C Cap	0,82 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,29 %
Catégorie E Cap	0,37 %	Catégorie B Cap	2,36 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,55 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,39 %
Catégorie I Cap	0,09 %	Catégorie B Dis	2,36 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,08 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	2,39 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %	Catégorie C Cap	1,21 %
<b>Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income</b>		Catégorie C Cap couverte en CHF	1,24 %
Catégorie A Cap	1,60 %	Catégorie C Cap EUR	1,21 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,64 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,24 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,63 %	Catégorie C Cap couverte en RMB	1,27 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,64 %	Catégorie C Cap couverte en SEK	1,26 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,64 %	Catégorie C Dis	1,21 %
Catégorie A Dis	1,61 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	1,24 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MF	1,64 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	1,24 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	1,64 %	Catégorie C Dis couverte en JPY	1,21 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	1,65 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie A Dis QV	1,68 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,08 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MF	1,64 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,08 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,64 %	Catégorie I Dis	0,07 %
Catégorie A1 Dis AV	1,98 %	Catégorie I Dis couverte en GBP	0,02 %
Catégorie A1 Dis QV	1,98 %	Catégorie IZ Cap	0,82 %
Catégorie B Cap	2,21 %	Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,83 %
Catégorie B Dis	2,21 %	Catégorie S Cap	0,76 %
Catégorie C Cap	1,01 %	Catégorie S Cap couverte en GBP	0,79 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,03 %	Catégorie S Dis	0,76 %
Catégorie C Dis	0,98 %	Catégorie S Dis couverte en EUR	0,79 %
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	1,04 %	Catégorie S Dis couverte en GBP	0,79 %
		Catégorie Z Cap couverte en EUR	1,09 %
		Catégorie Z Dis couverte en EUR	1,09 %

# Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
<b>Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return (suite)</b>		<b>Schroder ISF Sustainable European Market Neutral (suite)</b>	
Catégorie Z Dis couverte en GBP	1,09 %	Catégorie E Cap couverte en GBP	1,08 %
<b>Schroder ISF EURO Credit Absolute Return</b>		Catégorie IZ Cap	1,16 %
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie R Cap	1,43 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,53 %	Catégorie R Cap couverte en GBP	1,51 %
Catégorie A Dis	1,50 %	Catégorie R Cap couverte en USD	1,46 %
Catégorie B Cap	1,80 %	<b>Schroder ISF EURO Bond</b>	
Catégorie B Dis	1,80 %	Catégorie A Cap	0,94 %
Catégorie C Cap	0,80 %	Catégorie A Cap CZK	0,94 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,83 %	Catégorie A Dis	0,94 %
Catégorie C Dis	0,80 %	Catégorie A1 Cap	1,49 %
Catégorie I Cap	0,07 %	Catégorie A1 Cap USD	1,49 %
Catégorie IZ Cap	0,67 %	Catégorie A1 Dis	1,49 %
<b>Schroder ISF European Alpha Absolute Return</b>		Catégorie B Cap	1,44 %
Catégorie A Cap	2,02 %	Catégorie B Dis	1,44 %
Catégorie A Cap couverte en USD	2,04 %	Catégorie C Cap	0,52 %
Catégorie B Cap	2,52 %	Catégorie C Dis	0,52 %
Catégorie B Cap couverte en USD	2,56 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie C Cap	1,17 %	Catégorie IZ Cap	0,43 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,20 %	Catégorie IZ Dis	0,43 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,25 %	Catégorie Z Cap	0,61 %
Catégorie C Dis	1,27 %	<b>Schroder ISF EURO Government Bond</b>	
Catégorie E Cap	0,80 %	Catégorie A Cap	0,59 %
Catégorie I Cap	0,12 %	Catégorie A Dis	0,59 %
Catégorie IZ Cap	0,77 %	Catégorie A1 Cap	1,14 %
<b>Schroder ISF European Equity Absolute Return*</b>		Catégorie B Cap	1,09 %
Catégorie A Cap	2,01 %	Catégorie B Dis	1,09 %
Catégorie A Cap couverte en USD	2,07 %	Catégorie C Cap	0,34 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,54 %	Catégorie C Dis	0,34 %
Catégorie B Cap	2,51 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie B Cap couverte en USD	2,54 %	Catégorie IZ Cap	0,25 %
Catégorie C Cap	1,21 %	<b>Schroder ISF EURO Short Term Bond</b>	
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,25 %	Catégorie A Cap	0,64 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,24 %	Catégorie A Dis	0,64 %
Catégorie IZ Cap	0,90 %	Catégorie A1 Cap	1,14 %
Catégorie R Cap	1,21 %	Catégorie B Cap	0,74 %
Catégorie R Cap couverte en GBP	1,24 %	Catégorie B Dis	0,74 %
Catégorie R Cap couverte en USD	1,24 %	Catégorie C Cap	0,32 %
<b>Schroder ISF Sustainable European Market Neutral</b>		Catégorie C Dis	0,32 %
Catégorie A Cap	1,98 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie A Cap couverte en USD	2,02 %	Catégorie IZ Cap	0,25 %
Catégorie A Dis	1,98 %	<b>Schroder ISF Global Bond</b>	
Catégorie A Dis GBP	1,92 %	Catégorie A Cap	0,96 %
Catégorie A1 Cap	2,48 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	0,99 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,51 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	0,99 %
Catégorie B Cap	2,58 %	Catégorie A Cap couverte en USD	0,99 %
Catégorie B Cap couverte en USD	2,61 %	Catégorie A Dis	0,96 %
Catégorie C Cap	1,43 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	0,99 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,46 %	Catégorie A1 Cap	1,51 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,46 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,54 %
Catégorie E Cap	1,00 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,54 %

# Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
<b>Schroder ISF Global Bond (suite)</b>		<b>Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond</b>	
Catégorie B Cap	1,46 %	Catégorie A Cap	0,79 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,49 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	0,83 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,49 %	Catégorie A Dis couverte en EUR QV	0,84 %
Catégorie C Cap	0,66 %	Catégorie A Dis QV	0,83 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,69 %	Catégorie A1 Cap	0,81 %
Catégorie C Cap GBP	0,66 %	Catégorie C Cap	0,32 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,69 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,44 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,69 %	Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,44 %
Catégorie C Dis	0,66 %	Catégorie E Cap	0,07 %
Catégorie I Cap	0,08 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,09 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie I Cap GBP	0,08 %	Catégorie Y Cap	0,32 %
Catégorie I Cap couverte en JPY	0,10 %	<b>Schroder ISF US Dollar Bond</b>	
Catégorie I Cap couverte en USD	0,09 %	Catégorie A Cap	0,94 %
Catégorie I Dis EUR	0,08 %	Catégorie A Cap CZK	0,94 %
Catégorie I Dis couverte en EUR	0,09 %	Catégorie A Cap EUR	0,94 %
Catégorie IZ Cap	0,58 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	0,97 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,61 %	Catégorie A Dis	0,94 %
Catégorie IZ Cap couverte en SEK	0,58 %	Catégorie A Dis couverte en AUD MCF	0,97 %
Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,59 %	Catégorie A Dis couverte en CNH MCF	0,97 %
Catégorie Z Cap EUR	0,54 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	0,97 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,58 %	Catégorie A Dis EUR QV	0,94 %
<b>Schroder ISF Global Inflation Linked Bond</b>		Catégorie A Dis couverte en GBP	0,97 %
Catégorie A Cap	0,94 %	Catégorie A Dis HKD MFF	0,94 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,97 %	Catégorie A Dis MFF	0,94 %
Catégorie A Dis	0,94 %	Catégorie A1 Cap	1,49 %
Catégorie A1 Cap	1,49 %	Catégorie A1 Dis	1,49 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,52 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,52 %
Catégorie A1 Dis	1,49 %	Catégorie B Cap	1,44 %
Catégorie B Cap	1,44 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,47 %
Catégorie B Cap couverte en USD	1,47 %	Catégorie B Dis	1,44 %
Catégorie B Dis	1,44 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,47 %
Catégorie C Cap	0,51 %	Catégorie C Cap	0,64 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,54 %	Catégorie C Cap EUR	0,64 %
Catégorie C Dis	0,51 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,67 %
Catégorie C Dis GBP	0,51 %	Catégorie C Cap couverte en SEK	0,68 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,54 %	Catégorie C Dis	0,64 %
Catégorie C Dis couverte en USD	0,54 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,67 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,39 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie Z Dis	0,47 %	Catégorie IZ Cap	0,55 %
<b>Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond</b>		Catégorie S Dis	0,43 %
Catégorie A Cap	1,04 %	Catégorie X Cap	0,30 %
Catégorie A Dis	1,04 %	Catégorie Z Cap	0,51 %
Catégorie A1 Cap	1,49 %	Catégorie Z Dis	0,51 %
Catégorie C Cap	0,69 %	Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,54 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie Z Dis couverte en GBP	0,54 %
Catégorie IZ Cap	0,56 %		

# Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
<b>Schroder ISF All China Credit Income</b>		<b>Schroder ISF Alternative Securitized Income (suite)</b>	
Catégorie A Dis MF	1,41 %	Catégorie K1 Cap	0,61 %
Catégorie B Cap	1,91 %	Catégorie K1 Cap couverte en EUR	0,64 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,94 %	Catégorie K1 Dis couverte en GBP QV	0,64 %
Catégorie C Cap	0,67 %	Catégorie X Cap	0,46 %
Catégorie I Cap	0,07 %	Catégorie X Cap couverte en EUR	0,48 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %	Catégorie X Dis couverte en GBP QV	0,48 %
Catégorie I Cap couverte en RMB	0,08 %		
<b>Schroder ISF Alternative Securitized Income</b>		<b>Schroder ISF Asian Bond Total Return</b>	
Catégorie A Cap	1,19 %	Catégorie A Cap	1,36 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,39 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,22 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,39 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,22 %	Catégorie A Dis	1,36 %
Catégorie A Dis couverte en CHF QV	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en GBP	1,39 %
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	1,24 %	Catégorie A Dis HKD	1,36 %
Catégorie A Dis couverte en GBP QV	1,22 %	Catégorie A1 Cap	1,76 %
Catégorie A Dis QV	1,18 %	Catégorie A1 Cap EUR	1,76 %
Catégorie A1 Cap	1,51 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,79 %
Catégorie A1 Cap couverte en CHF	1,67 %	Catégorie A1 Dis	1,76 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,67 %	Catégorie A1 Dis EUR	1,76 %
Catégorie A1 Cap couverte en GBP	1,64 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,79 %
Catégorie A1 Dis couverte en CHF QV	1,67 %	Catégorie B Cap	1,86 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	1,67 %	Catégorie C Cap	0,91 %
Catégorie A1 Dis couverte en GBP QV	1,65 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,94 %
Catégorie A1 Dis QV	1,52 %	Catégorie C Dis	0,91 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,74 %	Catégorie C Dis MF1	0,91 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,74 %	Catégorie D Dis	2,36 %
Catégorie C Cap	0,70 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,67 %	Catégorie IZ Cap	0,67 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,68 %	Catégorie Z Cap	0,89 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,65 %	Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,93 %
Catégorie C Cap couverte en NOK	0,67 %	Catégorie Z Cap couverte en SGD	0,93 %
Catégorie C Dis couverte en CHF QV	0,67 %	Catégorie Z Dis	0,90 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,67 %	Catégorie Z Dis EUR	0,80 %
Catégorie C Dis couverte en GBP QV	0,65 %	Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,94 %
Catégorie C Dis QV	0,54 %	Catégorie Z Dis couverte en GBP	0,93 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie Z Dis HKD	0,89 %
Catégorie I Cap couverte en CHF	0,06 %		
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %	<b>Schroder ISF Asian Convertible Bond</b>	
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %	Catégorie A Cap	1,59 %
Catégorie I Dis couverte en CHF QV	0,06 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,62 %
Catégorie I Dis couverte en EUR QV	0,06 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,62 %
Catégorie I Dis couverte en GBP QV	0,05 %	Catégorie A Cap couverte en GBP	1,62 %
Catégorie I Dis QV	0,02 %	Catégorie A1 Cap	1,99 %
Catégorie IZ Cap	0,55 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,02 %
Catégorie IZ Cap couverte en CHF	0,56 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,02 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,56 %	Catégorie B Cap	2,09 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,56 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,12 %
Catégorie IZ Dis	0,52 %	Catégorie C Cap	1,01 %
Catégorie IZ Dis couverte en CHF	0,56 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	1,04 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	0,56 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,04 %
Catégorie IZ Dis couverte en GBP	0,56 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	1,04 %
		Catégorie I Cap	0,05 %

# Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
<b>Schroder ISF Asian Convertible Bond (suite)</b>		<b>Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond (suite)</b>	
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %	Catégorie E Cap couverte en EUR	0,62 %
Catégorie IZ Cap	0,78 %	Catégorie E Cap couverte en GBP	0,62 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,96 %	Catégorie I Cap	0,06 %
<b>Schroder ISF Asian Credit Opportunities</b>		Catégorie IZ Cap	0,56 %
Catégorie A Cap	1,29 %	<b>Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond*</b>	
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,32 %	Catégorie A Cap	1,75 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,33 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,90 %
Catégorie A Dis	1,29 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,90 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,32 %	Catégorie C Cap	1,22 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,82 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	1,46 %
Catégorie C Cap	0,69 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,30 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,74 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie C Cap couverte en SEK	1,25 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,04 %	Catégorie I Cap	0,11 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,04 %	Catégorie X Cap couverte en SEK	0,77 %
Catégorie I Cap couverte en RMB	0,06 %	<b>Schroder ISF Carbon Neutral Credit</b>	
Catégorie IZ Cap	0,54 %	Catégorie A Cap	1,05 %
<b>Schroder ISF Asian Local Currency Bond</b>		Catégorie A Cap couverte en CHF	1,12 %
Catégorie A Cap	1,22 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,08 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,26 %	Catégorie A Dis SV	1,05 %
Catégorie A Cap EUR	1,22 %	Catégorie A Dis couverte en USD MV	1,12 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,25 %	Catégorie B Cap	1,65 %
Catégorie A Dis	1,22 %	Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,70 %
Catégorie A1 Cap	1,72 %	Catégorie C Cap couverte en USD	0,68 %
Catégorie B Cap	1,72 %	Catégorie E Cap	0,35 %
Catégorie C Cap	0,82 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,85 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,10 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,85 %	Catégorie IZ Cap	0,58 %
Catégorie C Dis	0,82 %	Catégorie Y Cap	0,45 %
Catégorie I Cap	0,08 %	Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,46 %
Catégorie I Cap EUR	0,08 %	Catégorie Y Cap couverte en USD	0,45 %
Catégorie IZ Cap	0,66 %	Catégorie Y Dis couverte en USD MV	0,44 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,68 %	<b>Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040</b>	
Catégorie Z Cap	0,71 %	Catégorie A Cap	1,18 %
Catégorie Z Cap EUR	0,71 %	Catégorie A Dis	1,19 %
Catégorie Z Cap couverte en SGD	0,75 %	Catégorie B Cap	1,73 %
Catégorie Z Dis	0,60 %	Catégorie C Cap	0,64 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,74 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,72 %
<b>Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond</b>		Catégorie C Cap couverte en USD	0,72 %
Catégorie A Cap	1,74 %	Catégorie E Cap	0,37 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,77 %	Catégorie I Cap	0,09 %
Catégorie B Cap	2,07 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,09 %
Catégorie C Cap	0,60 %	Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,85 %	<b>Schroder ISF China Local Currency Bond</b>	
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,85 %	Catégorie A Cap	1,09 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,82 %	Catégorie A Cap EUR	1,09 %
Catégorie C Dis GBP A	0,68 %	Catégorie A Cap USD	1,09 %
Catégorie E Cap	0,59 %	Catégorie B Cap EUR	1,41 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,63 %		

# Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
<b>Schroder ISF China Local Currency Bond (suite)</b>		<b>Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency (suite)</b>	
Catégorie C Cap	0,62 %	Catégorie B Cap	1,81 %
Catégorie C Cap EUR	0,62 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,84 %
Catégorie C Cap USD	0,62 %	Catégorie B Dis	1,81 %
Catégorie C Dis USD	0,62 %	Catégorie C Cap	0,81 %
Catégorie I Cap	0,11 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,84 %
Catégorie I Cap EUR	0,10 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie I Cap USD	0,11 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %
Catégorie IZ Cap	0,48 %	Catégorie IZ Cap	0,73 %
<b>Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond</b>		<b>Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond</b>	
Catégorie A Dis	1,33 %	Catégorie A Cap	1,52 %
Catégorie A Dis EUR	1,28 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,42 %
Catégorie C Cap	0,66 %	Catégorie C Cap	0,64 %
Catégorie C Cap EUR	0,74 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,87 %
Catégorie I Cap	0,09 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	0,87 %
Catégorie I Dis	0,14 %	Catégorie I Cap	0,09 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,08 %
<b>Schroder ISF Emerging Market Bond</b>		Catégorie I Cap couverte en GBP	0,09 %
Catégorie A Cap	1,30 %	Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,33 %	Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,68 %
Catégorie A Cap GBP	1,30 %	<b>Schroder ISF EURO Corporate Bond</b>	
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,33 %	Catégorie A Cap	1,03 %
Catégorie A Dis	1,30 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,06 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,33 %	Catégorie A Cap à duration couverte en EUR	1,06 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,33 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,06 %
Catégorie A1 Cap	1,80 %	Catégorie A Dis	1,03 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,83 %	Catégorie A1 Cap	1,48 %
Catégorie A1 Dis	1,80 %	Catégorie A1 Dis	1,48 %
Catégorie B Cap	1,80 %	Catégorie B Cap	1,53 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,83 %	Catégorie B Dis	1,53 %
Catégorie B Dis	1,81 %	Catégorie C Cap	0,63 %
Catégorie C Cap	0,80 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,66 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,83 %	Catégorie C Cap à duration couverte en EUR	0,66 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,83 %	Catégorie C Cap couverte en USD	0,66 %
Catégorie C Dis MF1	0,85 %	Catégorie C Dis	0,63 %
Catégorie C Dis MV	0,80 %	Catégorie C Dis GBP	0,63 %
Catégorie I Cap	0,07 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	0,66 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,08 %	Catégorie C Dis couverte en JPY	0,66 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,08 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %	Catégorie I Cap couverte en CHF	0,06 %
Catégorie U Cap	2,30 %	Catégorie I Dis	0,05 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,33 %	Catégorie IZ Cap	0,58 %
Catégorie U Dis MF	2,30 %	Catégorie X Cap	0,30 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,33 %	Catégorie X Dis	0,30 %
<b>Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency</b>		Catégorie Z Cap	0,56 %
Catégorie A Cap	1,31 %	Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,59 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,34 %	Catégorie Z Cap à duration couverte en EUR	0,59 %
Catégorie A Cap GBP	1,27 %	Catégorie Z Cap couverte en USD	0,59 %
Catégorie A1 Cap	1,81 %	Catégorie Z Dis	0,56 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,84 %		
Catégorie A1 Dis	1,81 %		

# Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
<b>Schroder ISF EURO Credit Conviction</b>		<b>Schroder ISF Global Convertible Bond (suite)</b>	
Catégorie A Cap	1,29 %	Catégorie B Cap	2,09 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,32 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,12 %
Catégorie A Dis	1,29 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	2,12 %
Catégorie B Cap	1,79 %	Catégorie C Cap	0,94 %
Catégorie B Dis	1,79 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,97 %
Catégorie C Cap	0,69 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,97 %
Catégorie C Dis	0,69 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,97 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie C Cap couverte en SEK	0,97 %
Catégorie IZ Cap	0,64 %	Catégorie C Dis	0,94 %
Catégorie IZ Dis QV	0,64 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,97 %
<b>Schroder ISF EURO High Yield</b>		Catégorie C Dis couverte en GBP	0,97 %
Catégorie A Cap	1,29 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie A Cap CZK	1,30 %	Catégorie I Cap couverte en CHF	0,06 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,34 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,32 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,05 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,32 %	Catégorie IZ Cap	0,68 %
Catégorie A Dis	1,29 %	Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,69 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,32 %	Catégorie IZ Dis couverte en EUR AV	0,69 %
Catégorie AX Dis couverte en USD	1,32 %	Catégorie Z Cap	0,81 %
Catégorie B Cap	1,79 %	Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,84 %
Catégorie B Dis	1,79 %	Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,84 %
Catégorie C Cap	0,79 %	Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,84 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,82 %	<b>Schroder ISF Global Corporate Bond</b>	
Catégorie C Dis	0,79 %	Catégorie A Cap	1,04 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,07 %
Catégorie IZ Cap	0,56 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie IZ Dis QV	0,56 %	Catégorie A Dis	1,04 %
<b>Schroder ISF Global Conservative Convertible Bond*</b>		Catégorie A Dis couverte en EUR	1,07 %
Catégorie A Cap	1,54 %	Catégorie A Dis HKD MV	1,04 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,56 %	Catégorie A Dis couverte en RMB	1,07 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,57 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,07 %
Catégorie A Dis	1,54 %	Catégorie A1 Cap	1,49 %
Catégorie A Dis couverte en CHF	1,57 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,52 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,57 %	Catégorie A1 Dis	1,49 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,87 %	Catégorie A1 Dis couverte en AUD	1,52 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,87 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,52 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,57 %	Catégorie B Cap	1,54 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,57 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,57 %
Catégorie I Cap	0,10 %	Catégorie B Dis	1,54 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,71 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,57 %
<b>Schroder ISF Global Convertible Bond</b>		Catégorie C Cap	0,64 %
Catégorie A Cap	1,59 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,67 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,62 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,64 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,62 %	Catégorie C Dis	0,64 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,62 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,67 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,62 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,62 %	Catégorie I Cap couverte en CHF	0,06 %
Catégorie A1 Cap	1,99 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,02 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,02 %	Catégorie I Dis	0,02 %
		Catégorie IZ Cap	0,52 %



# Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
<b>Schroder ISF Global Corporate Bond (suite)</b>		<b>Schroder ISF Global Credit Income (suite)</b>	
Catégorie Z Cap	0,56 %	Catégorie C Cap	0,74 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,59 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,77 %
Catégorie Z Dis	0,56 %	Catégorie C Cap EUR	0,74 %
Catégorie Z Dis couverte en AUD	0,59 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,77 %
Catégorie Z Dis couverte en SGD	0,59 %	Catégorie C Cap couverte en SGD	0,77 %
<b>Schroder ISF Global Credit High Income</b>		Catégorie C Dis	0,74 %
Catégorie A Cap	1,52 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,77 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,55 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	0,77 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,55 %	Catégorie C Dis couverte en SGD	0,77 %
Catégorie A Dis	1,52 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,55 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	1,57 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,05 %	Catégorie I Dis	0,05 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,05 %	Catégorie I Dis couverte en EUR	0,06 %
Catégorie B Dis	2,02 %	Catégorie I Dis couverte en GBP	0,06 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	2,05 %	Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,85 %	Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,61 %
Catégorie I Cap	0,09 %	Catégorie U Cap	2,39 %
Catégorie IZ Cap	0,70 %	Catégorie U Dis	2,39 %
<b>Schroder ISF Global Credit Income</b>		Catégorie U Dis couverte en AUD	2,42 %
Catégorie A Cap	1,39 %	Catégorie U Dis couverte en ZAR	2,42 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,42 %	Catégorie Y Cap	0,56 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,42 %	Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,59 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,42 %	Catégorie Y Cap couverte en EUR	0,59 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,42 %	Catégorie Y Cap couverte en GBP	0,59 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,42 %	Catégorie Y Cap couverte en HKD	0,55 %
Catégorie A Cap HKD	1,40 %	Catégorie Y Cap couverte en SGD	0,59 %
Catégorie A Cap couverte en HKD	1,42 %	Catégorie Y Dis couverte en CHF MV	0,55 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,42 %	Catégorie Y Dis couverte en EUR MV	0,59 %
Catégorie A Dis	1,39 %	Catégorie Y Dis couverte en GBP MV	0,59 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,42 %	Catégorie Y Dis couverte en HKD MV	0,55 %
Catégorie A Dis couverte en CHF MV	1,42 %	Catégorie Y Dis M	0,55 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,42 %	Catégorie Y Dis MV	0,56 %
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	1,52 %	Catégorie Y Dis couverte en SGD	0,59 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,42 %	Catégorie Y Dis couverte en SGD MV	0,55 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MV	1,43 %	<b>Schroder ISF Global Credit Income Short Duration</b>	
Catégorie A Dis HKD	1,39 %	Catégorie A Cap	1,31 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MV	1,43 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,35 %
Catégorie A Dis MV	1,39 %	Catégorie A Cap couverte en JPY	1,36 %
Catégorie A Dis couverte en PLN QF	1,42 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,36 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,42 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,34 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,42 %	Catégorie A Dis	1,31 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,42 %	Catégorie A Dis couverte en JPY	1,36 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,42 %	Catégorie A Dis couverte en USD	1,34 %
Catégorie A1 Cap	1,89 %	Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,84 %
Catégorie A1 Dis	1,90 %	Catégorie B Cap	1,81 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR MF	1,92 %	Catégorie B Dis	1,81 %
Catégorie A1 Dis MF1	1,89 %	Catégorie C Cap	0,61 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,92 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,64 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,92 %	Catégorie C Cap couverte en JPY	0,66 %
		Catégorie C Cap couverte en USD	0,64 %

# Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
<b>Schroder ISF Global Credit Income Short Duration (suite)</b>		<b>Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond (suite)</b>	
Catégorie C Dis	0,57 %	Catégorie A Dis couverte en CHF QV	1,51 %
Catégorie I Cap	0,07 %	Catégorie A Dis QV	1,49 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,07 %	Catégorie A Dis couverte en USD QV	1,52 %
Catégorie I Cap couverte en JPY	0,06 %	Catégorie B Cap	1,99 %
Catégorie I Dis	0,04 %	Catégorie C Cap	0,79 %
<b>Schroder ISF Global High Yield</b>		Catégorie C Cap couverte en CHF	0,82 %
Catégorie A Cap	1,29 %	Catégorie C Cap couverte en USD	0,66 %
Catégorie A Cap EUR	1,29 %	Catégorie E Cap	0,49 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,32 %	Catégorie E Cap couverte en CHF	0,52 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,32 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,32 %	Catégorie I Cap couverte en USD	0,13 %
Catégorie A Dis	1,29 %	Catégorie IZ Cap	0,64 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,32 %	Catégorie Z Cap	0,70 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,14 %	Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,85 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,32 %	<b>Schroder ISF Securitised Credit</b>	
Catégorie A Dis HKD	1,29 %	Catégorie A Cap	0,89 %
Catégorie A Dis MF	1,11 %	Catégorie A Dis	0,89 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,32 %	Catégorie A1 Cap	1,39 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,14 %	Catégorie A1 Dis QV	1,39 %
Catégorie A1 Cap	1,74 %	Catégorie C Cap	0,49 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,77 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,52 %
Catégorie A1 Dis	1,74 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,52 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	1,77 %	Catégorie C Dis	0,49 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,77 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	0,58 %
Catégorie B Cap	1,79 %	Catégorie E Cap	0,34 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,82 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie B Dis	1,79 %	Catégorie I Cap couverte en AUD	0,06 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,82 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie C Cap	0,79 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %
Catégorie C Cap EUR	0,79 %	Catégorie I Dis	0,05 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,82 %	Catégorie I Dis couverte en EUR	0,06 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,82 %	Catégorie I Dis couverte en GBP	0,06 %
Catégorie C Dis	0,79 %	Catégorie IZ Cap	0,48 %
Catégorie C Dis EUR	0,78 %	Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,41 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,82 %	Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,41 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie IZ Dis	0,48 %
Catégorie I Cap couverte en CHF	0,06 %	Catégorie IZ Dis couverte en EUR	0,41 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %	<b>Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond</b>	
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %	Catégorie A Cap	0,93 %
Catégorie I Dis	0,05 %	Catégorie A Cap couverte en USD	0,92 %
Catégorie IZ Cap	0,66 %	Catégorie A Dis	0,93 %
Catégorie S Dis	0,49 %	Catégorie B Cap	1,42 %
Catégorie U Cap	2,11 %	Catégorie B Dis	1,42 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,14 %	Catégorie C Cap	0,62 %
Catégorie U Dis MF	2,11 %	Catégorie C Cap couverte en USD	0,61 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,14 %	Catégorie E Cap	0,58 %
<b>Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond</b>		Catégorie E Cap couverte en USD	0,54 %
Catégorie A Cap	1,49 %	Catégorie I Cap	0,18 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,52 %	Catégorie I Cap couverte en USD	0,15 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,52 %	Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,39 %

# Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
<b>Schroder ISF Social Impact Credit</b>		<b>Schroder ISF Strategic Credit (suite)</b>	
Catégorie A Cap	1,04 %	Catégorie S Dis	0,49 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,12 %	Catégorie S Dis couverte en EUR	0,52 %
Catégorie A Dis SV	1,17 %	Catégorie S Dis couverte en USD	0,52 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,72 %	<b>Schroder ISF Sustainable EURO Credit</b>	
Catégorie C Cap	0,63 %	Catégorie A Cap	1,04 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,72 %	Catégorie A Cap couverte en PLN	1,07 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,71 %	Catégorie A Dis SF	1,04 %
Catégorie E Cap	0,36 %	Catégorie A1 Cap	1,54 %
Catégorie I Cap	0,08 %	Catégorie B Cap	1,54 %
Catégorie IZ Cap	0,59 %	Catégorie C Cap	0,64 %
<b>Schroder ISF Strategic Bond</b>		Catégorie C Dis AV	0,64 %
Catégorie A Cap	1,29 %	Catégorie E Cap	0,33 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,32 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,32 %	Catégorie IZ Cap	0,51 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,32 %	Catégorie X Cap	0,38 %
Catégorie A Dis	1,29 %	<b>Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*</b>	
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,32 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,32 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,52 %
Catégorie A1 Cap	1,74 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,53 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,77 %	Catégorie A Cap couverte en NOK	1,54 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,77 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,53 %
Catégorie B Cap	1,79 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,82 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,53 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,82 %	Catégorie A1 Cap	2,00 %
Catégorie C Cap	0,79 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,03 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,82 %	Catégorie A1 Dis	2,00 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,82 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,83 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,82 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,83 %
Catégorie C Dis	0,79 %	Catégorie C Cap	0,80 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,85 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,84 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,83 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %	Catégorie C Dis	0,80 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,07 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,83 %
Catégorie IZ Cap	0,55 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %
<b>Schroder ISF Strategic Credit</b>		Catégorie I Cap couverte en GBP	0,07 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,32 %	Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,67 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,32 %	Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,66 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,32 %	Catégorie IZ Dis couverte en AUD SF	0,55 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,82 %	Catégorie IZ Dis couverte en EUR SV	0,67 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,82 %	<b>Schroder ISF EURO Liquidity</b>	
Catégorie C Cap	0,79 %	Catégorie A Cap	0,30 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,82 %	Catégorie A1 Cap	0,30 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,82 %	Catégorie B Cap	0,30 %
Catégorie C Dis	0,79 %	Catégorie C Cap	0,28 %
Catégorie C Dis couverte en CHF SV	0,82 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie C Dis EUR	0,79 %	Catégorie IZ Cap	0,27 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,82 %	<b>Schroder ISF US Dollar Liquidity</b>	
Catégorie C Dis couverte en USD	0,82 %	Catégorie A Cap	0,30 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %	Catégorie A Cap EUR	0,30 %
Catégorie S Cap	0,49 %	Catégorie A1 Cap	0,30 %

# Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
<b>Schroder ISF US Dollar Liquidity (suite)</b>		<b>Schroder ISF US Dollar Liquidity (suite)</b>	
Catégorie B Cap	0,30 %	Catégorie C Cap	0,28 %
Catégorie B Cap EUR	0,30 %	Catégorie C Cap EUR	0,28 %
		Catégorie I Cap	0,05 %
		Catégorie IZ Cap	0,26 %

\* Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de l'exercice considéré. Les TER indiqués pour les catégories d'actions n'ayant pas accompli un cycle de déclaration annuel complet (365 jours) sont fournis à titre indicatif uniquement. Ce chiffre peut varier s'il est calculé sur la base d'une année complète de dépenses.

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

## Méthode utilisée pour calculer l'exposition globale

Les sections qui suivent indiquent si l'exposition globale aux OPCVM est gérée suivant une approche par les engagements, une approche par la Valeur à Risque relative (VaR relative) ou une approche par la Valeur à Risque absolue (VaR absolue).

En ce qui concerne les Compartiments gérés selon l'approche par la VaR, des renseignements supplémentaires sont donnés sur le modèle de la VaR, l'indice de la référence de la VaR, la limite réglementaire d'utilisation de la VaR et le niveau d'effet de levier atteint.

### 1. Approche par les engagements

Approche utilisée pour les Compartiments qui utilisent peu les instruments dérivés ou qui limitent leur engagement en instruments dérivés à 100 % ou moins de leur Valeur liquidative.

#### Compartiment

Schroder ISF Asian Opportunities  
Schroder ISF EURO Equity  
Schroder ISF European Large Cap  
Schroder ISF Global Equity  
Schroder ISF Italian Equity  
Schroder ISF Japanese Equity  
Schroder ISF Swiss Equity  
Schroder ISF UK Equity  
Schroder ISF US Large Cap  
Schroder ISF All China Equity  
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser  
Schroder ISF Asian Equity Yield  
Schroder ISF Asian Smaller Companies  
Schroder ISF Asian Total Return  
Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)  
Schroder ISF Changing Lifestyles  
Schroder ISF China A  
Schroder ISF China A All Cap  
Schroder ISF China Opportunities  
Schroder ISF Digital Infrastructure  
Schroder ISF Emerging Asia  
Schroder ISF Emerging Europe\*  
Schroder ISF Emerging Markets  
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha  
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact  
Schroder ISF Emerging Markets Value  
Schroder ISF European Dividend Maximiser  
Schroder ISF European Innovators  
Schroder ISF European Smaller Companies  
Schroder ISF European Special Situations  
Schroder ISF European Sustainable Equity  
Schroder ISF European Sustainable Value  
Schroder ISF European Value  
Schroder ISF Frontier Markets Equity  
Schroder ISF Global Cities  
Schroder ISF Global Climate Change Equity  
Schroder ISF Global Climate Leaders  
Schroder ISF Global Disruption  
Schroder ISF Global Dividend Maximiser  
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities  
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies  
Schroder ISF Global Energy  
Schroder ISF Global Energy Transition

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

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

## 1. Approche par les engagements (suite)

### Compartment (suite)

Schroder ISF Global Equity Yield  
Schroder ISF Global Gold  
Schroder ISF Global Recovery  
Schroder ISF Global Smaller Companies  
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water  
Schroder ISF Global Sustainable Growth  
Schroder ISF Global Sustainable Value  
Schroder ISF Greater China  
Schroder ISF Healthcare Innovation  
Schroder ISF Hong Kong Equity  
Schroder ISF Indian Equity  
Schroder ISF Indian Opportunities  
Schroder ISF Japanese Opportunities  
Schroder ISF Japanese Smaller Companies  
Schroder ISF Latin American  
Schroder ISF Middle East\*  
Schroder ISF Nordic Micro Cap\*  
Schroder ISF Nordic Smaller Companies\*  
Schroder ISF Smart Manufacturing  
Schroder ISF Sustainable Asian Equity  
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income  
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity  
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity  
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity  
Schroder ISF Taiwanese Equity  
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity  
Schroder ISF US Smaller Companies Impact\*  
Schroder ISF Global Equity Alpha  
Schroder ISF QEP Global Active Value  
Schroder ISF QEP Global Core  
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets  
Schroder ISF QEP Global ESG  
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels  
Schroder ISF QEP Global Quality  
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy\*  
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy  
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset  
Schroder ISF Global Diversified Growth  
Schroder ISF Global Managed Growth  
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced  
Schroder ISF Global Multi-Asset Income  
Schroder ISF Global Target Return  
Schroder ISF Inflation Plus  
Schroder ISF Japan DGF  
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income  
Schroder ISF Sustainable Future Trends  
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income  
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return  
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond  
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond  
Schroder ISF All China Credit Income  
Schroder ISF Alternative Securitised Income  
Schroder ISF Asian Convertible Bond  
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

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

## 1. Approche par les engagements (suite)

### Compartiment (suite)

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond\*  
Schroder ISF Carbon Neutral Credit  
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040  
Schroder ISF Dynamic Indian Income Bond  
Schroder ISF Emerging Market Bond  
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency  
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond  
Schroder ISF EURO High Yield  
Schroder ISF Global Conservative Convertible Bond\*  
Schroder ISF Global Convertible Bond  
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond  
Schroder ISF Securitised Credit  
Schroder ISF Social Impact Credit  
Schroder ISF Sustainable EURO Credit  
Schroder ISF EURO Liquidity  
Schroder ISF US Dollar Liquidity

## 2. Approche par la VaR relative

Approche utilisée pour les Compartiments dont il est possible de gérer le risque par rapport à un indice de référence défini.

### Compartiment

### Indice de référence de la VaR

Schroder ISF EURO Bond	Indice Bloomberg EURO Aggregate
Schroder ISF EURO Government Bond	Indice ICE Bank of American Merrill Lynch Euro Government
Schroder ISF EURO Short Term Bond	Indice Bloomberg Euro Aggregate 1-3 Year
Schroder ISF Global Bond	Indice Bloomberg Global Aggregate Bond
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	Indice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged
Schroder ISF US Dollar Bond	Indice Bloomberg US Aggregate Bond
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	Indice iBoxx Asian Local Currency Bond
Schroder ISF China Local Currency Bond	Indice iBoxx Asian Local Bond Index – China Onshore
Schroder ISF EURO Corporate Bond	Indice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate
Schroder ISF EURO Credit Conviction	Indice iBoxx Euro Corporate Bond BBB
Schroder ISF Global Corporate Bond	Indice Barclays Global Aggregate Credit Component USD Hedged
Schroder ISF Global High Yield	Indice Bloomberg Global High Yield ex CMBS ex EMG 2% Cap Index USD Hedged

Le niveau d'effet de levier est une indication de l'utilisation des instruments dérivés et de l'effet de levier généré, le cas échéant, par le réinvestissement des liquidités reçues à titre de garantie lors du recours à des techniques de gestion de portefeuille efficace. Il ne tient pas compte des autres avoirs physiques détenus directement dans le portefeuille des Compartiments concernés. Le chiffre n'est pas représentatif du montant maximum qu'un Compartiment est susceptible de perdre car il inclut les instruments dérivés servant à protéger la Valeur liquidative d'un Compartiment ainsi que les instruments dérivés garantis par des actifs sans risque et ceux qui ne génèrent pas d'exposition, d'effet de levier ou de risque de marché supplémentaire d'un point de vue économique. Le montant de l'effet de levier indiqué ne constitue donc pas une représentation exacte de l'effet de levier<sup>1</sup> économique du Compartiment. Le niveau d'effet de levier indiqué est basé sur la valeur notionnelle totale<sup>2</sup> de tous les instruments dérivés financiers détenus par un Compartiment et est exprimé en pourcentage de la Valeur liquidative d'un Compartiment. Pour les besoins de ce calcul, les participations et les positions symétriques sur instruments dérivés (positions « longues » et « courtes ») ne s'annulent pas les unes les autres et le montant correspond à la somme des participations totales (à l'exception des contrats à terme utilisés à des fins de couverture).

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

1 L'effet de levier économique correspond à la somme des engagements en instruments dérivés (calculés conformément à la Directive AEMF 10/788), à l'exclusion des instruments dérivés utilisés dans le cadre d'une couverture, de ceux dont l'engagement est couvert par des actifs sans risque et de ceux qui ne génèrent pas d'exposition, d'effet de levier ou de risque de marché supplémentaire.

2 Delta ajusté conformément à la Directive AEMF 10/788, le cas échéant

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

## 2. Approche par la VaR relative (suite)

Informations sur la limite d'utilisation de la VaR et sur le niveau d'effet de levier

Compartiment	Limite réglementaire d'utilisation de la VaR			Effet de levier moyen
	Inférieure	Supérieure	Moyenne	
Schroder ISF EURO Bond	49,00 %	61,50 %	54,30 %	134,00 %
Schroder ISF EURO Government Bond	49,70 %	56,80 %	52,10 %	90,80 %
Schroder ISF EURO Short Term Bond	52,40 %	81,60 %	63,20 %	132,10 %
Schroder ISF Global Bond	47,40 %	65,70 %	54,10 %	331,60 %
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	49,00 %	54,30 %	51,20 %	239,70 %
Schroder ISF US Dollar Bond	48,80 %	59,90 %	52,00 %	23,80 %
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	50,20 %	58,70 %	53,70 %	231,90 %
Schroder ISF China Local Currency Bond	46,80 %	53,60 %	49,10 %	73,20 %
Schroder ISF EURO Corporate Bond	56,30 %	69,00 %	61,10 %	43,60 %
Schroder ISF EURO Credit Conviction	61,70 %	75,60 %	67,80 %	66,60 %
Schroder ISF Global Corporate Bond	50,80 %	57,90 %	53,90 %	86,70 %
Schroder ISF Global High Yield	50,70 %	57,80 %	54,90 %	43,40 %

Informations sur le modèle de la VaR

Compartiment	Type de modèle	Niveau de confiance	Période de détention	Observation
Schroder ISF EURO Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF EURO Government Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF EURO Short Term Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF US Dollar Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF China Local Currency Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF EURO Corporate Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF EURO Credit Conviction	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Corporate Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global High Yield	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans

## 3. Approche par la VaR absolue

Approche utilisée pour les Compartiments assortis d'un objectif de performance absolue, d'une limite de volatilité absolue ou d'un objectif de surperformance par rapport à un taux d'intérêt de référence.

Compartiment
Schroder ISF Commodity
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component
Schroder ISF Multi-Asset Total Return
Schroder ISF Sustainable Conservative
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return
Schroder ISF European Alpha Absolute Return
Schroder ISF European Equity Absolute Return*
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral
Schroder ISF Asian Bond Total Return
Schroder ISF Asian Credit Opportunities
Schroder ISF Global Credit High Income
Schroder ISF Global Credit Income
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration
Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond
Schroder ISF Strategic Bond
Schroder ISF Strategic Credit



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

## 3. Approche par la VaR absolue (suite)

### Compartiment (suite)

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit\*

Le niveau d'effet de levier est une indication de l'utilisation des instruments dérivés et de l'effet de levier généré, le cas échéant, par le réinvestissement des liquidités reçues à titre de garantie lors du recours à des techniques de gestion de portefeuille efficace. Il ne tient pas compte des autres avoirs physiques détenus directement dans le portefeuille des Compartiments concernés. Le chiffre n'est pas représentatif du montant maximum qu'un Compartiment est susceptible de perdre car il inclut les instruments dérivés servant à protéger la Valeur liquidative d'un Compartiment ainsi que les instruments dérivés garantis par des actifs sans risque et ceux qui ne génèrent pas d'exposition, d'effet de levier ou de risque de marché supplémentaire d'un point de vue économique. Le montant de l'effet de levier indiqué ne constitue donc pas une représentation exacte de l'effet de levier<sup>1</sup> économique du Compartiment. Le niveau d'effet de levier indiqué est basé sur la valeur notionnelle totale<sup>2</sup> de tous les instruments dérivés financiers détenus par un Compartiment et est exprimé en pourcentage de la Valeur liquidative d'un Compartiment. Pour les besoins de ce calcul, les participations et les positions symétriques sur instruments dérivés (positions « longues » et « courtes ») ne s'annulent pas les unes les autres et le montant correspond à la somme des participations totales (à l'exception des contrats à terme utilisés à des fins de couverture).

### Informations sur la limite d'utilisation de la VaR et sur le niveau d'effet de levier

Compartiment	Limite réglementaire d'utilisation de la VaR			Effet de levier moyen
	Inférieure	Supérieure	Moyenne	
Schroder ISF Commodity	48,80 %	74,30 %	63,60 %	204,70 %
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	7,80 %	19,60 %	12,50 %	113,80 %
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	12,40 %	18,90 %	15,80 %	159,40 %
Schroder ISF Sustainable Conservative	9,20 %	20,30 %	15,90 %	76,20 %
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	8,10 %	22,60 %	16,60 %	103,30 %
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	16,00 %	34,90 %	20,90 %	214,70 %
Schroder ISF European Equity Absolute Return*	0,00 %	21,10 %	13,80 %	90,60 %
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral	7,40 %	21,10 %	11,40 %	54,10 %
Schroder ISF Asian Bond Total Return	6,30 %	11,70 %	8,50 %	169,30 %
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	14,00 %	21,10 %	16,70 %	40,00 %
Schroder ISF Global Credit High Income	14,00 %	33,80 %	23,90 %	153,80 %
Schroder ISF Global Credit Income	10,80 %	25,30 %	19,30 %	173,50 %
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration	6,90 %	22,00 %	15,80 %	190,10 %
Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond	2,40 %	7,30 %	4,30 %	413,20 %
Schroder ISF Strategic Bond	3,40 %	11,60 %	6,70 %	518,30 %
Schroder ISF Strategic Credit	10,50 %	25,00 %	18,60 %	86,40 %
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*	13,80 %	25,00 %	20,20 %	115,70 %

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

1 L'effet de levier économique correspond à la somme des engagements en instruments dérivés (calculés conformément à la Directive AEMF 10/788), à l'exclusion des instruments dérivés utilisés dans le cadre d'une couverture, de ceux dont l'engagement est couvert par des actifs sans risque et de ceux qui ne génèrent pas d'exposition, d'effet de levier ou de risque de marché supplémentaire.

2 Delta ajusté conformément à la Directive AEMF 10/788, le cas échéant

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

## 3. Approche par la VaR absolue (suite)

### Informations sur le modèle de la VaR

Compartiment	Type de modèle	Niveau de confiance	Période de détention	Observation
Schroder ISF Commodity	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Sustainable Conservative	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF European Equity Absolute Return*	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Asian Bond Total Return	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Credit High Income	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Credit Income	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Global Credit Income Short Duration	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Short Duration Dynamic Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Strategic Bond	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Strategic Credit	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*	Paramétrique	99 %	20 jours	10 ans

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

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

Les Compartiments réalisent des Opérations de financement sur titres (telles que les définit l'Article 3 du Règlement UE 2015/2365, les opérations de financement sur titres comprennent les opérations de pension, les prêts et emprunts de titres ou de matières premières, les opérations d'achat-revente ou de vente-rachat et les opérations de prêt avec appel de marge) et/ou concluent des Swaps de rendement total. Conformément à l'Article 13 du Règlement, la participation et les expositions des Compartiments concernant les Opérations de financement sur titres et Swaps de rendement total à la date du rapport sont détaillées ci-dessous.

## Informations générales

### Montant des actifs utilisés dans chaque type d'Opérations de financement sur titres et de Swaps de rendement total

Le tableau suivant représente la juste valeur des actifs utilisés dans chaque type d'Opérations de financement sur titres (Swaps de rendement total compris) dans la devise du Compartiment.

	Montant des actifs	% des AsG
<b>Schroder ISF Commodity</b>	<b>USD</b>	
Swaps de rendement total	14 068 940	10,59 %
<b>Schroder ISF Cross Asset Momentum Component</b>	<b>USD</b>	
Swaps de rendement total	139 757	0,02 %
<b>Schroder ISF Global Diversified Growth</b>	<b>EUR</b>	
Swaps de rendement total	196 771	0,02 %
<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced</b>	<b>EUR</b>	
Swaps de rendement total	467 690	0,11 %
<b>Schroder ISF Multi-Asset Total Return</b>	<b>USD</b>	
Swaps de rendement total	24 816	0,02 %
<b>Schroder ISF European Alpha Absolute Return</b>	<b>EUR</b>	
Swaps de rendement total	1 203 957	2,64 %
<b>Schroder ISF Sustainable European Market Neutral</b>	<b>EUR</b>	
Swaps de rendement total	247 127	1,10 %
<b>Schroder ISF Asian Bond Total Return</b>	<b>USD</b>	
Swaps de rendement total	2 196 113	1,28 %
<b>Schroder ISF Asian Local Currency Bond</b>	<b>USD</b>	
Swaps de rendement total	6 003 092	1,18 %

## Données de concentration

### Dix principaux émetteurs de garanties

Au 31 décembre 2022, aucun titre ni matière première n'a été reçu en garantie dans le cadre des swaps de rendement total.

### Les dix principales contreparties

Le tableau suivant détaille les dix principales contreparties (sur la base du volume brut des opérations en cours) concernant les Opérations de financement sur titres et les Swaps de rendement total à la date du rapport.

Contrepartie	Opérations en cours
<b>Schroder ISF Commodity</b>	<b>USD</b>
<b>Swaps de rendement total</b>	
Citigroup Global Markets Ltd.	4 148 277
J.P. Morgan Securities plc	3 884 611
Macquarie Bank Limited London	2 502 288
BNP Paribas SA	2 246 119
Morgan Stanley & Co. International plc London	1 023 077

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

## Les dix principales contreparties (suite)

Contrepartie	Transactions en cours
<b>Schroder ISF Commodity (suite)</b> The Goldman Sachs Group, Inc.	264 568
<b>Schroder ISF Cross Asset Momentum Component Swaps de rendement total</b> Societe Generale SA	USD 139 757
<b>Schroder ISF Global Diversified Growth Swaps de rendement total</b> J.P. Morgan Securities plc	EUR 196 771
<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced Swaps de rendement total</b> The Goldman Sachs Group, Inc. BNP Paribas SA	EUR 369 351 98 339
<b>Schroder ISF Multi-Asset Total Return Swaps de rendement total</b> J.P. Morgan Securities plc Societe Generale SA	USD 24 570 246
<b>Schroder ISF European Alpha Absolute Return Swaps de rendement total</b> Morgan Stanley & Co. International plc London	EUR 1 203 957
<b>Schroder ISF Sustainable European Market Neutral Swaps de rendement total</b> J.P. Morgan Securities plc Morgan Stanley & Co. International plc London	EUR 142 184 104 943
<b>Schroder ISF Asian Bond Total Return Swaps de rendement total</b> Citigroup Global Markets Ltd.	USD 2 196 113
<b>Schroder ISF Asian Local Currency Bond Swaps de rendement total</b> Standard Chartered Bank Citigroup Global Markets Ltd.	USD 3 440 961 2 562 131

## Données agrégées sur les transactions

### Type et qualité des garanties

Au 31 décembre 2022, aucun titre ni matière première n'a été reçu en garantie dans le cadre des swaps de rendement total.

### Échéance des Opérations de financement sur titres et des Swaps de rendement total

Le tableau suivant présente une analyse des échéances concernant les Opérations de financement sur titres et les Swaps de rendement total à la date du rapport.

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

## Échéance des Opérations de financement sur titres et des Swaps de rendement total (suite)

Date	Moins d'un jour	1 à 7 jours	1 à 4 semaines	1 à 3 mois	3 à 12 mois	Plus d'un an	Échéance ouverte	Total
<b>Schroder ISF Commodity</b>	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps de rendement total	-	-	11 566 652	2 502 288	-	-	-	14 068 940
<b>Schroder ISF Cross Asset Momentum Component</b>	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps de rendement total	-	-	-	139 757	-	-	-	139 757
<b>Schroder ISF Global Diversified Growth</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Swaps de rendement total	-	191 471	-	5 300	-	-	-	196 771
<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Swaps de rendement total	-	-	-	467 690	-	-	-	467 690
<b>Schroder ISF Multi-Asset Total Return</b>	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps de rendement total	-	-	24 570	246	-	-	-	24 816
<b>Schroder ISF European Alpha Absolute Return</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Swaps de rendement total	-	-	-	-	1 203 957	-	-	1 203 957
<b>Schroder ISF Sustainable European Market Neutral</b>	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Swaps de rendement total	-	-	-	627	104 316	142 184	-	247 127
<b>Schroder ISF Asian Bond Total Return</b>	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps de rendement total	-	-	-	-	-	2 196 113	-	2 196 113
<b>Schroder ISF Asian Local Currency Bond</b>	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps de rendement total	-	-	-	-	-	6 003 092	-	6 003 092

## Pays dans lequel les contreparties sont établies

Le tableau suivant détaille le pays de constitution des contreparties pour l'ensemble des Opérations de financement sur titres et Swaps de rendement total à la date du rapport.

Contrepartie	Pays d'immatriculation
BNP Paribas SA	France
Citigroup Global Markets Ltd.	États-Unis d'Amérique
J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni
Macquarie Bank Limited London	Royaume-Uni
Morgan Stanley & Co. International plc London	Royaume-Uni
Societe Generale SA	France
Standard Chartered Bank	Royaume-Uni
The Goldman Sachs Group, Inc.	États-Unis d'Amérique

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

## Données agrégées sur les transactions

### Règlement et compensation

Le Compartiment utilise le règlement et la compensation bilatéraux avec ses contreparties dans le cadre des swaps de rendement total.

### Données sur la réutilisation des garanties

#### Part des garanties reçues qui est réutilisée et revenus du réinvestissement

Le Compartiment ne réutilise ni ne réinvestit les garanties reçues, le cas échéant, sur des swaps de rendement total.

### Garanties fournies

Le tableau suivant présente une analyse des montants détenus chez chaque dépositaire en tant que garanties fournies par les Compartiments au titre des Opérations de financement sur titres et des transactions sur des dérivés de gré à gré (Swaps de rendement total compris) à la date du rapport.

Type de compte	Proportion en %	Valeur
<b>Schroder ISF Commodity</b>		<b>USD</b>
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré		
Séparé	100,00 %	12 000 000
<b>Total</b>		<b>12 000 000</b>
<b>Schroder ISF Global Diversified Growth</b>		<b>EUR</b>
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré		
Séparé	100,00 %	90 000
<b>Total</b>		<b>90 000</b>
<b>Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced</b>		<b>EUR</b>
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré		
Séparé	100,00 %	340 000
<b>Total</b>		<b>340 000</b>
<b>Schroder ISF European Alpha Absolute Return</b>		<b>EUR</b>
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré		
Séparé	100,00 %	290 000
<b>Total</b>		<b>290 000</b>

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

## Rendement et coût

### Swaps de rendement total

Les rendements sur les Swaps de rendement total visés ci-dessous sont inclus dans les parties « Intérêt sur swaps », « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur Swaps » et « Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur Swaps » du Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés. Tous les rendements sur les Swaps de rendement total sont attribuables à ces Compartiments et ne font pas l'objet d'accords de partage des rendements.

<b>Compartiment</b>	<b>Swaps de rendement total - rendements pour les Compartiments</b>
	<b>Absolus - dans la devise du Compartiment</b>
Schroder ISF Commodity	16 992 898
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	10 747 888
Schroder ISF Global Diversified Growth	9 431 387
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	1 697 819
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	1 689 488
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	1 058 132
Schroder ISF Sustainable European Market Neutral	773 034
Schroder ISF Asian Bond Total Return	934 998
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	2 813 051

### Coût

Les frais imputés aux swaps de rendement total sont inclus dans le spread.

# Annexe III – Informations sur les rémunérations (non auditées)

## Informations relatives aux rémunérations conformément à la Directive UCITS pour Schroder Investment Management Europe S.A. (« SIM Europe ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Ces informations font partie de la section non auditée de ces rapport et comptes annuels et doivent être lues en regard du Rapport de rémunération de Schroders plc figurant aux pages 76 à 107 du Rapport et des Comptes annuels 2022 (disponibles sur le site Internet du Groupe, <https://www.schroders.com/en/investor-relations/results-and-reports/annual-report-and-accounts-2022/>), qui contient de plus amples informations sur les activités de notre Comité des rémunérations, ainsi que sur nos principes et nos politiques de rémunération.

Les Preneurs de risque importants OPCVM (« PRM OPCVM ») de SIM Europe sont des personnes dont les fonctions au sein du groupe Schroders sont susceptibles d'influer considérablement sur le profil de risque de SIM Europe ou de tout fonds OPCVM dont il assure la gestion. Ces fonctions sont identifiées conformément aux exigences de la Directive OPCVM et des lignes directrices publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers.

Le Comité des rémunérations de Schroders plc a mis en place une politique de rémunération visant à s'assurer que les exigences de la Directive OPCVM sont respectées pour tous les PRM OPCVM. Le Comité des rémunérations et le Conseil d'administration de Schroders plc passent en revue la stratégie relative aux rémunérations au moins une fois par an. Les administrateurs de SIM Europe sont chargés d'adopter la politique relative aux rémunérations, de passer en revue ses dispositions générales au moins une fois par an, de suivre sa mise en œuvre et d'assurer sa conformité aux lois et règlements locaux pertinents. En 2022, la Politique de rémunération a été révisée afin de garantir le respect des exigences en matière de rémunération des directives OPCVM/AIFMD et aucune modification importante n'a été apportée.

Au moins une fois par an, la mise en œuvre de la politique relative aux rémunérations est soumise à un examen interne indépendant pour vérifier sa conformité aux politiques et procédures de rémunération adoptées par le Conseil d'administration de SIM Europe et le Comité des rémunérations. L'examen le plus récent n'a permis de déceler aucun problème fondamental mais a donné lieu à une série de recommandations de moins grande ampleur, en particulier des améliorations à apporter à la documentation relative aux processus et politiques.

Les dépenses totales consacrées à la rémunération sont déterminées sur la base d'un ratio de partage des bénéfices qui mesure les charges de rémunération variable par rapport au bénéfice avant bonus, et d'un ratio de rémunération totale qui mesure les dépenses de rémunération totales par rapport au revenu net. Cela permet de s'assurer que les intérêts des employés s'accordent avec les résultats financiers de Schroders. La solidité et la durabilité de l'entreprise sont prises en compte dans le calcul des dépenses de rémunération annuelles, tout comme les rapports relatifs au risque, à la conformité, aux questions juridiques et à l'audit interne, rendus par les directeurs de ces divisions.

Les données sur les rémunérations ci-dessous correspondent aux montants versés au titre des résultats obtenus en 2022.

- Le montant total des rémunérations versées par SIM Europe à ses 326 employés s'élevait à 60,53 millions d'euros, dont 37,29 millions d'euros représentaient des rémunérations fixes (p.ex. salaires, bénéfices en nature) et 23,24 millions d'euros représentaient des rémunérations variables (p. ex. primes annuelles ou primes différées). Les employés d'autres entités du groupe Schroders occupant un mandat d'administrateur de SIM Europe ne reçoivent pas de rémunération supplémentaire en tant que membres du Conseil d'administration de SIM Europe.
- Les informations suivantes concernent les PRM OPCVM de SIM Europe. La plupart de ces PRM OPCVM étaient employés par d'autres sociétés du groupe Schroders y compris à la suite de la délégation par SIM Europe de la gestion des investissements ou d'autres responsabilités à d'autres entités du groupe Schroders ou à des tiers. Un certain nombre de ces PRM OPCVM fournissait des services à d'autres sociétés du groupe Schroders et d'autres clients. Dans un souci de transparence, les chiffres de rémunération globale qui suivent reflètent le montant total des rémunérations de chaque PRM OPCVM de SIM Europe. Le montant total des rémunérations payées aux 224 PRM OPCVM de SIM Europe au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 et imputé à SIM Europe ou aux compartiments OPCVM dont la gestion lui a été confiée, est de 185,04 millions d'euros, dont 43,86 millions d'euros ont été payés à la direction générale, 132,29 millions d'euros aux PRM considérés comme des preneurs des risques pour le compte de SIM Europe ou aux compartiments OPCVM dont la gestion lui a été confiée et 8,89 millions d'euros aux autres PRM OPCVM, y compris les PRM des fonctions de contrôle. Ces valeurs de rémunération totales comprennent les montants payés par les délégués, le cas échéant.

Pour de plus amples informations qualitatives concernant les politiques et pratiques relatives à la rémunération, veuillez consulter [www.schroders.com/rem-disclosures](http://www.schroders.com/rem-disclosures).



# Annexe IV – Garanties (non auditées)

Compartiment	Devise	Contrepartie	Type de garantie	Garanties reçues	Garanties nanties
Schroder ISF Global Gold	USD	Bank of America	Espèces	-	260 000
Schroder ISF Global Gold	USD	Canadian Imperial Bank of Commerce	Espèces	-	260 000
Schroder ISF Global Gold	USD	J.P. Morgan	Espèces	-	260 000
Schroder ISF Global Gold	USD	RBC	Espèces	300 000	-
Schroder ISF Global Gold	USD	State Street	Espèces	-	580 000
Schroder ISF Global Gold	USD	UBS	Espèces	-	600 000
Schroder ISF Commodity	USD	BNP Paribas	Espèces	-	2 190 000
Schroder ISF Commodity	USD	Citigroup	Espèces	-	3 870 000
Schroder ISF Commodity	USD	Goldman Sachs	Espèces	-	300 000
Schroder ISF Commodity	USD	J.P. Morgan	Espèces	-	3 790 000
Schroder ISF Commodity	USD	Macquarie	Espèces	-	910 000
Schroder ISF Commodity	USD	Morgan Stanley	Espèces	-	940 000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	Goldman Sachs	Espèces	-	400 000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	J.P. Morgan	Espèces	-	810 000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	Morgan Stanley	Espèces	-	680 000
Schroder ISF Cross Asset Momentum Component	USD	UBS	Espèces	-	1 070 000
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	USD	Morgan Stanley	Espèces	-	10 000
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	J.P. Morgan	Espèces	-	90 000
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	Goldman Sachs	Espèces	-	340 000
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	Bank of America	Espèces	330 000	-
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	HSBC	Espèces	260 000	-
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	Lloyds Bank	Espèces	300 000	-
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	Morgan Stanley	Espèces	620 000	-
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	UBS	Espèces	640 000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	BNP Paribas	Espèces	1 090 000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	Citibank	Espèces	-	210 000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	Deutsche Bank	Espèces	-	300 000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	Goldman Sachs	Espèces	-	440 000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	HSBC	Espèces	-	1 030 000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	J.P. Morgan	Espèces	1 400 000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	Lloyds Bank	Espèces	140 000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	Morgan Stanley	Espèces	1 380 000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	Standard Chartered	Espèces	362 000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	USD	UBS	Espèces	990 000	-
Schroder ISF EURO Credit Absolute Return	EUR	Morgan Stanley	Espèces	10 000	-
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	Morgan Stanley	Espèces	-	290 000
Schroder ISF EURO Bond	EUR	Barclays	Espèces	50 000	-
Schroder ISF EURO Bond	EUR	Citigroup	Espèces	680 000	-
Schroder ISF EURO Bond	EUR	Morgan Stanley	Autre qu'espèces	-	1 000
Schroder ISF Global Bond	USD	BNP Paribas	Espèces	2 780 000	-
Schroder ISF Global Bond	USD	Citigroup	Espèces	640 000	-
Schroder ISF Global Bond	USD	HSBC	Autre qu'espèces	967 000	-
Schroder ISF Global Bond	USD	Morgan Stanley	Autre qu'espèces	-	1 802 000
Schroder ISF Global Bond	USD	UBS	Espèces	300 000	-
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	Bank of America	Espèces	650 000	-
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	Citibank	Espèces	670 000	-
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	Morgan Stanley	Autre qu'espèces	-	806 000

# Annexe IV – Garanties (non auditées) (suite)

Compartiment	Devise	Contrepartie	Type de garantie	Garanties reçues	Garanties nanties
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Barclays	Espèces	3 200 000	-
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Citigroup	Espèces	2 580 000	-
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Goldman Sachs	Espèces	-	650 000
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Morgan Stanley	Espèces	-	2 460 000
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Standard Chartered	Espèces	280 000	-
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	UBS	Espèces	340 000	-
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Barclays	Espèces	200 000	-
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	BNP Paribas	Espèces	-	1 080 000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Citigroup	Espèces	-	40 000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Credit Suisse	Espèces	-	360 000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Goldman Sachs	Espèces	-	10 000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	HSBC	Espèces	-	360 000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	J.P. Morgan	Espèces	-	270 000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Merrill Lynch	Espèces	-	170 000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Barclays	Espèces	-	230 000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	BNP Paribas	Espèces	-	290 000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Citigroup	Espèces	-	200 000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Goldman Sachs	Espèces	-	260 000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	HSBC	Espèces	-	160 000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Merrill Lynch	Espèces	-	260 000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Morgan Stanley	Espèces	-	120 000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Barclays	Espèces	310 000	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	BNP Paribas	Espèces	270 000	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Citigroup	Espèces	-	310 000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Credit Suisse	Espèces	-	2 580 000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Goldman Sachs	Espèces	-	300 000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	J.P. Morgan	Espèces	300 000	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Merrill Lynch	Espèces	980 000	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Morgan Stanley	Espèces	-	660 000
			Autre		
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	Citigroup	qu'espèces	-	273 000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	Barclays	Espèces	-	280 000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	BNP Paribas	Espèces	-	1 400 000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	Citigroup	Espèces	-	460 000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	J.P. Morgan	Espèces	-	290 000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	Morgan Stanley	Espèces	-	170 000
Schroder ISF Global High Yield	USD	BNP Paribas	Espèces	-	260 000
Schroder ISF Global High Yield	USD	Credit Suisse	Espèces	-	600 000
Schroder ISF Global High Yield	USD	J.P. Morgan	Espèces	-	280 000
Schroder ISF Global High Yield	USD	Morgan Stanley	Espèces	-	250 000
Schroder ISF Strategic Bond	USD	Bank of America	Espèces	1 790 000	-
Schroder ISF Strategic Bond	USD	Citibank	Espèces	1 660 000	-
Schroder ISF Strategic Bond	USD	Citigroup	Espèces	530 000	-
Schroder ISF Strategic Bond	USD	Morgan Stanley	Espèces	-	2 020 000
Schroder ISF Strategic Bond	USD	UBS	Espèces	330 000	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	BNP Paribas	Espèces	310 000	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Morgan Stanley	Espèces	470 000	-
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit*	USD	Barclays	Espèces	-	300 000

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

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

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Asian Opportunities

**Identifiant d'entité juridique :** YV2UILN4DUFWUTDZHO58

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -1,4 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -2,9 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Dons
- Inclusion financière
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’indice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’indice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 57 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • *... et par rapport aux périodes précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie.
- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d’une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée.
- inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes mondiales.
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen.
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## • *Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?*

### Les Principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.
- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des Principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes Principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les Principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les Principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux Principales incidences négatives évoluent.

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



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1<sup>er</sup> jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	8,58	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	6,42	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	4,38	Chine
AIA GROUP LIMITED USD1	Finances	4,25	Hong Kong
SCHRODER INV MGMT LUX SA INDIAN OPPORTUNITIES I USD ACC NAV	Placements collectifs	3,92	Inde
HDFC BANK LIMITED INR1	Finances	3,63	Inde
SJSF ASIAN SMALLER COMPANIES I ACCUMULATION	Placements collectifs	3,52	Luxembourg
INFOSYS LIMITED INR5 (DEMAT)	Technologies de l'information	2,78	Inde
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Finances	2,71	Singapour
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Santé	2,53	Inde
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED HKD0.10	Industrie	2,42	Hong Kong
STANDARD CHARTERED PLC USD0.50 (HONG KONG LISTING)	Finances	2,37	Royaume-Uni
JD.COM INCORPORATED CLASS A NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,14	Chine
RIO TINTO PLC ORDINARY 10P	Matériaux	2,07	Australie
SAMSONITE INTERNATIONAL SA USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,89	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 90 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR).

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

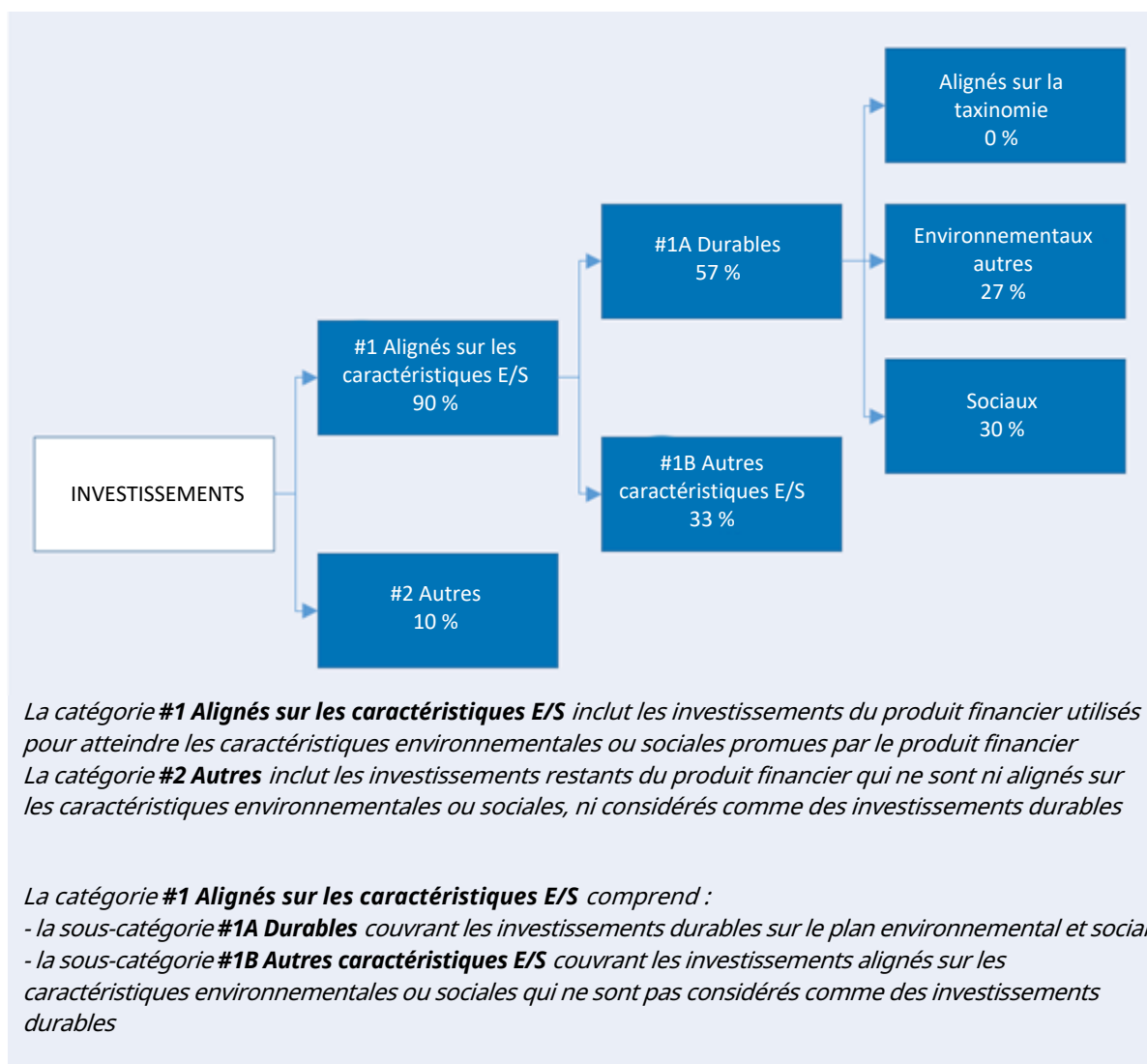
Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 57 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	12,61
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	6,42
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,99
Finances	Banques	12,35
Finances	Assurance	6,04
Finances	Services financiers diversifiés	1,90
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	7,51
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	6,65
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	4,34
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,44
Placements collectifs	Fonds communs de placement	7,44

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Services de communication	Médias et divertissement	7,43
Industrie	Biens d’équipement	5,94
Matériaux	Matériaux	3,88
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,92
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,72
Santé	Équipements et services de santé	2,53
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,06
Immobilier	Immobilier	3,13
Énergie	Énergie	1,44
Liquidités	Liquidités	1,26

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

**Les activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

**Les activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

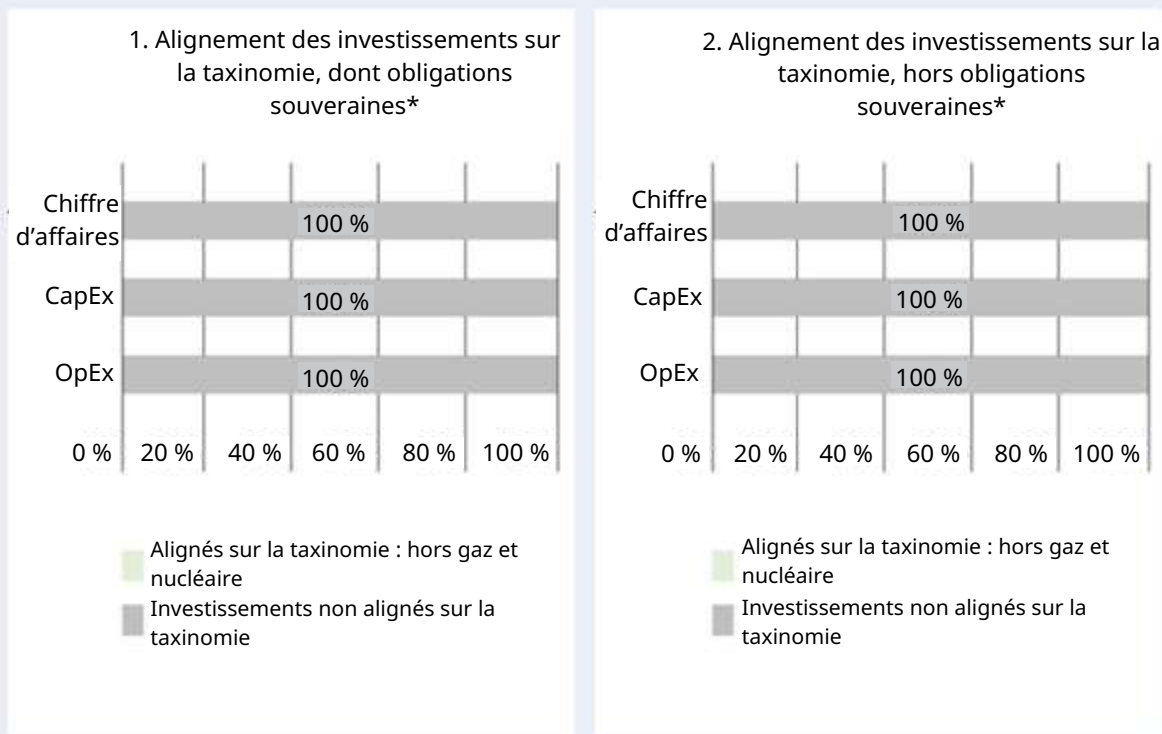
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.

- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 27 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 30 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment.
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment [et des investissements individuels] lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment.
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les Principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

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

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF EURO Equity

**Identifiant d'entité juridique :** 3YYOQS43D8251JTKU860

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI European Monetary Union (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -1,5 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -2,3 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI European Monetary Union (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI European Monetary Union (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 56 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • *... et par rapport aux périodes précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## • **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738

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

Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BAYER AG NPV (REGISTERED)	Santé	5,24	Allemagne
QIAGEN NV EUR0.01	Santé	4,00	États-Unis
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE NON VOTING PREFERENCE NPV	Biens de consommation discrétionnaire	3,82	Allemagne
SOCIETE GENERALE SA EUR1.25	Finances	3,46	France
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Biens de consommation discrétionnaire	3,42	Suisse
MTU AERO ENGINES AG NPV (REGISTERED)	Industrie	3,42	Allemagne
NESTE OY NPV	Énergie	3,34	Finlande
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV EUR0.01	Technologies de l'information	3,21	Pays-Bas
AGEAS NPV (POST SPLIT)	Finances	3,05	Belgique
DANONE SA EUR0.25	Biens de consommation de base	3,00	France
BEIERSDORF AG	Biens de consommation de base	2,92	Allemagne
BANK OF IRELAND GROUP PLC NPV	Finances	2,91	Irlande
FORTUM OYJ EUR3.40	Services aux collectivités	2,73	Finlande
GEA GROUP AG NPV	Industrie	2,58	Allemagne
SKF AB SERIES 'B' NPV (POST SPLIT)	Industrie	2,49	Suède

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

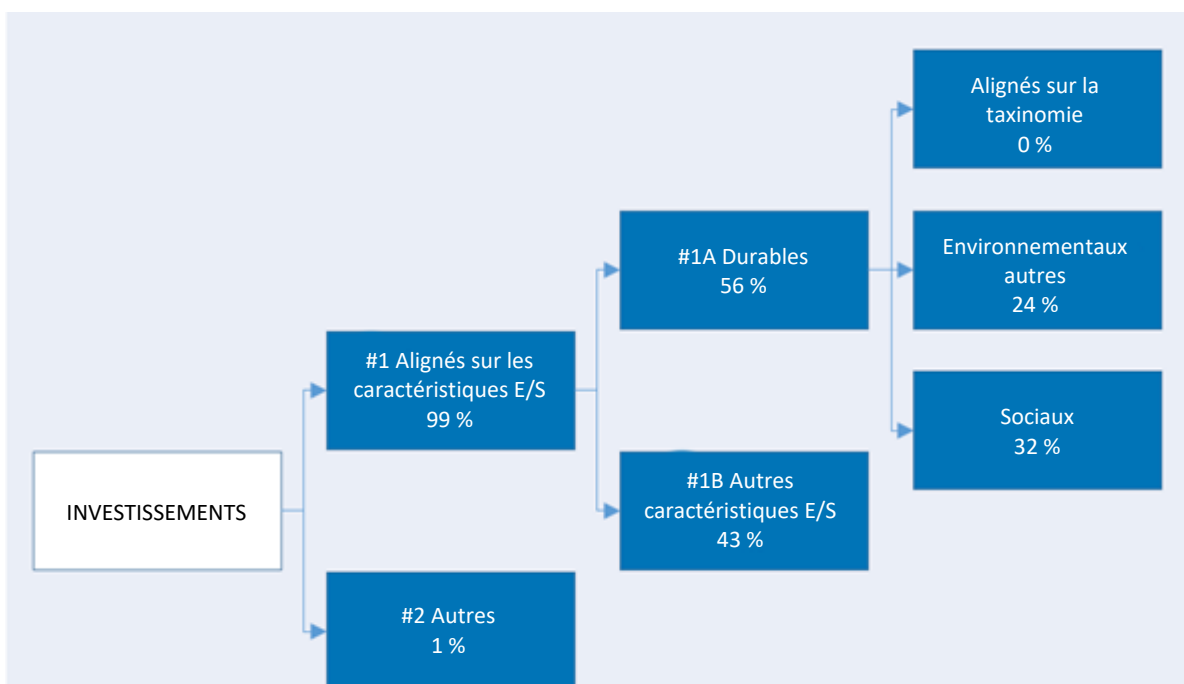
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI European Monetary Union (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 56 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 24 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 32 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	16,27
Finances	Banques	11,22
Finances	Assurance	3,83
Finances	Services financiers diversifiés	0,11
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	10,18
Santé	Équipements et services de santé	3,13
Matériaux	Matériaux	10,16
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,28
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,92
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	2,22
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	5,04
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,82
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	0,42

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Technologies de l’information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	5,37
Technologies de l’information	Logiciels et services	3,51
Services de communication	Médias et divertissement	3,33
Services de communication	Services de télécommunication	2,90
Énergie	Énergie	5,09
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,41
Liquidités	Liquidités	1,02
Immobilier	Immobilier	0,77

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

**Les activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

**Les activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

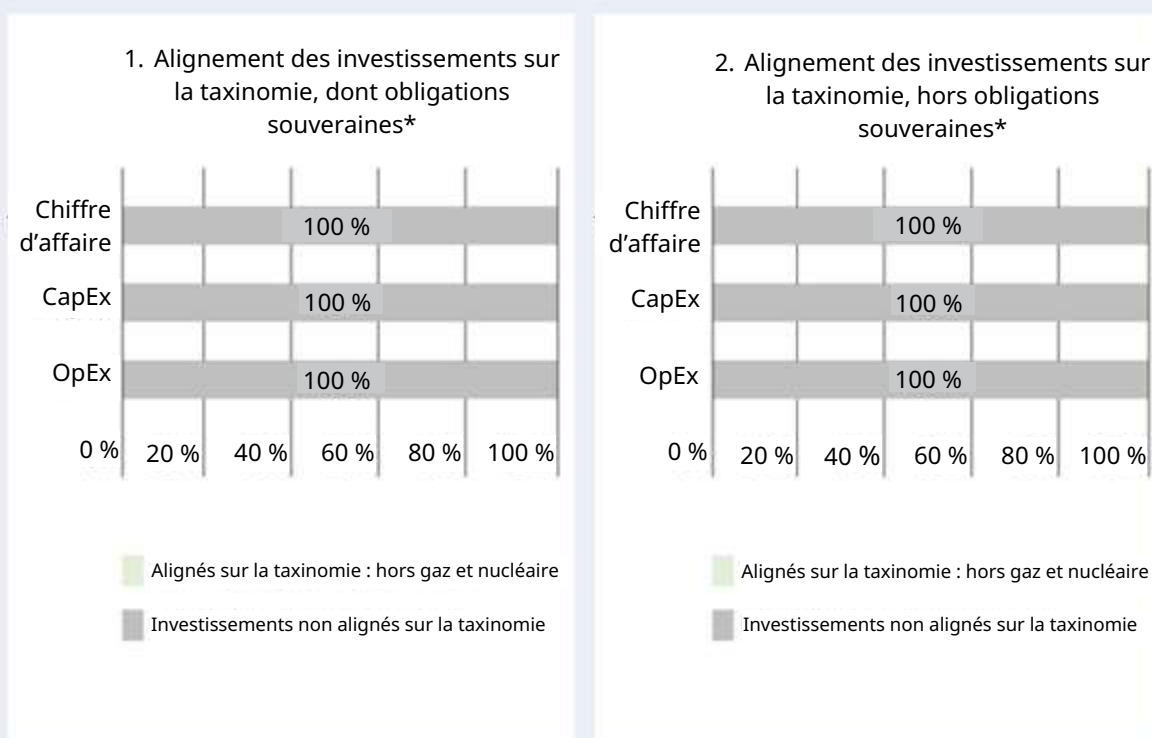
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 24 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 32 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promeut.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

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

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF European Large Cap

**Identifiant d'entité juridique :** FZFDHYAVG90JPXU00773

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 66 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé

- i) une exposition aux émissions de carbone inférieure à celle de l'Indice MSCI Europe (Net TR) ; et
- ii) un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement.

Cela signifie que :

- (a) l'exposition moyenne pondérée aux émissions de carbone du Compartiment au cours de la période de référence était inférieure à l'exposition moyenne pondérée aux émissions de carbone de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de trimestre ; et
- (b) le score de durabilité moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score de durabilité moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

L'exposition aux émissions de carbone représente les émissions du portefeuille par rapport à la valeur de marché du portefeuille. Elle est exprimée en émissions de carbone par million d'euros d'investissement et affichée en tonnes d'équivalent CO<sub>2</sub> par million d'euros d'investissement. Cette valeur est mesurée à l'aide des données d'un fournisseur tiers. Lorsqu'un point de données n'est pas disponible, le fournisseur peut utiliser des données estimées.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

L’exposition moyenne pondérée aux émissions de carbone du Compartiment pour la période de référence était de 3,1 tonnes d’équivalent CO2 par million d’euros, et l’exposition moyenne pondérée aux émissions de carbone de l’indice de référence pour la période de référence était de 6,4 tonnes d’équivalent CO2 par million d’euros.

Les résultats reflètent l’exposition moyenne aux émissions de carbone du portefeuille et de l’indice de référence pour la période de référence, sur la base de points de données trimestriels. La formule intègre la valeur à la fin du trimestre des investissements / du total des investissements (par exemple, le poids des actions) multipliée par les émissions de gaz à effet de serre de niveau 1 et 2 déclarées ou estimées par l’émetteur. Ce calcul vise à mesurer l’exposition du Compartiment et de l’indice de référence aux principaux émetteurs de carbone au sein du portefeuille et de l’indice de référence respectivement.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique visant à maintenir une exposition au carbone inférieure à celle de l’Indice MSCI Europe (Net TR) en se référant aux émissions de carbone mesurées par la moyenne pondérée basée sur les participations trimestrielles à l’aide des données d’un fournisseur tiers.

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,6 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -8,1 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d’investissement veille au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI Europe (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI Europe (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Gestionnaire d’investissement a investi 66 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.
- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

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



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1<sup>er</sup> jan. 2022 au 31 déc. 2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	3,92	États-Unis
SANOFI EUR2	Santé	3,43	France
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Biens de consommation de base	3,35	Royaume-Uni
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	3,23	Allemagne
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	3,16	Royaume-Uni
NESTE OYJ NPV	Énergie	3,10	Finlande
BAYER AG NPV (REGISTERED)	Santé	2,89	Allemagne
SAP SE NPV	Technologies de l'information	2,85	Allemagne
CARREFOUR SA EUR2.50	Biens de consommation de base	2,74	France
BANK OF IRELAND GROUP PLC NPV	Finances	2,72	Irlande
HISCOX LIMITED ORDINARY 6.5P	Finances	2,45	Royaume-Uni
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industrie	2,39	Royaume-Uni
ANGLO AMERICAN PLC ORDINARY USD0.54945	Matériaux	2,37	Afrique du Sud
INFORMA PLC ORDINARY 0.1P	Services de communication	2,33	Royaume-Uni
SSE PLC ORDINARY 50P	Services aux collectivités	2,31	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

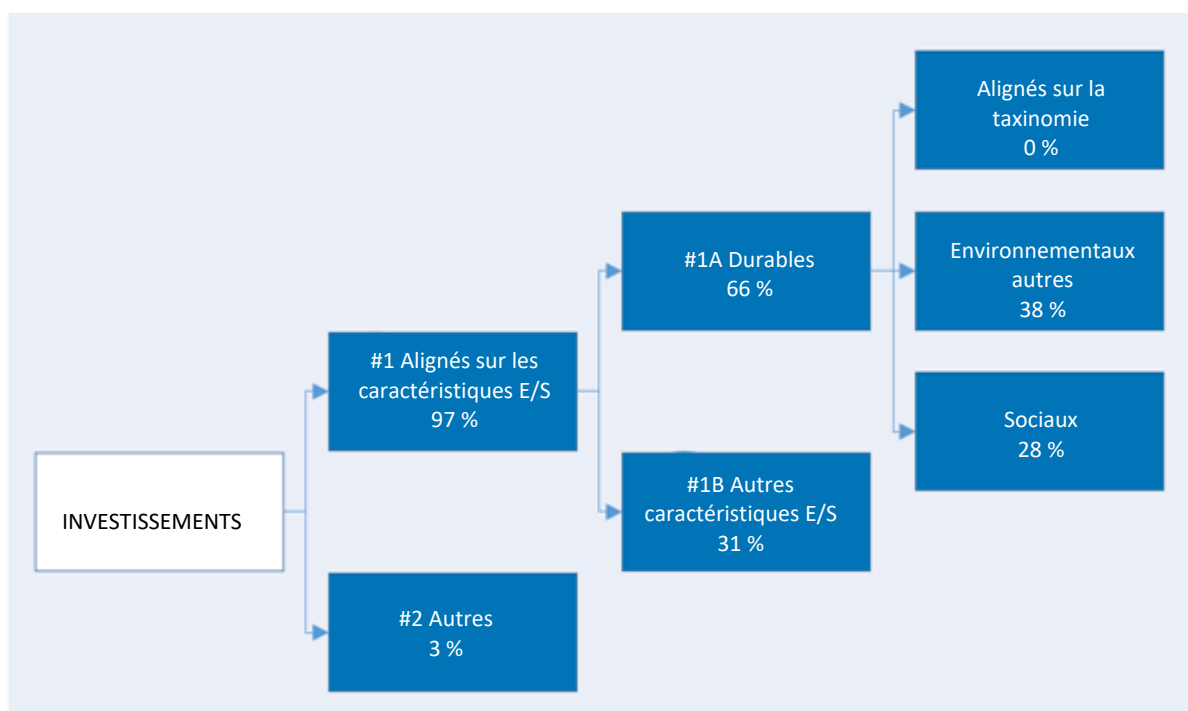
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 66 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier*  
*La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables*

*La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :*

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finances	Banques	10,82
Finances	Services financiers diversifiés	2,82
Finances	Assurance	2,65
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	12,73
Santé	Équipements et services de santé	3,33
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,41
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	5,22
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	2,74
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,75
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,19
Industrie	Biens d'équipement	8,67
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,39
Industrie	Transport	0,74
Matériaux	Matériaux	8,41
Services de communication	Médias et divertissement	3,47
Services de communication	Services de télécommunication	3,22
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,98
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,82
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	0,48
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,65
Énergie	Énergie	3,10
Liquidités	Liquidités	2,15
Immobilier	Immobilier	1,28

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Les activités habilitantes

permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

## Les activités transitoires

sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

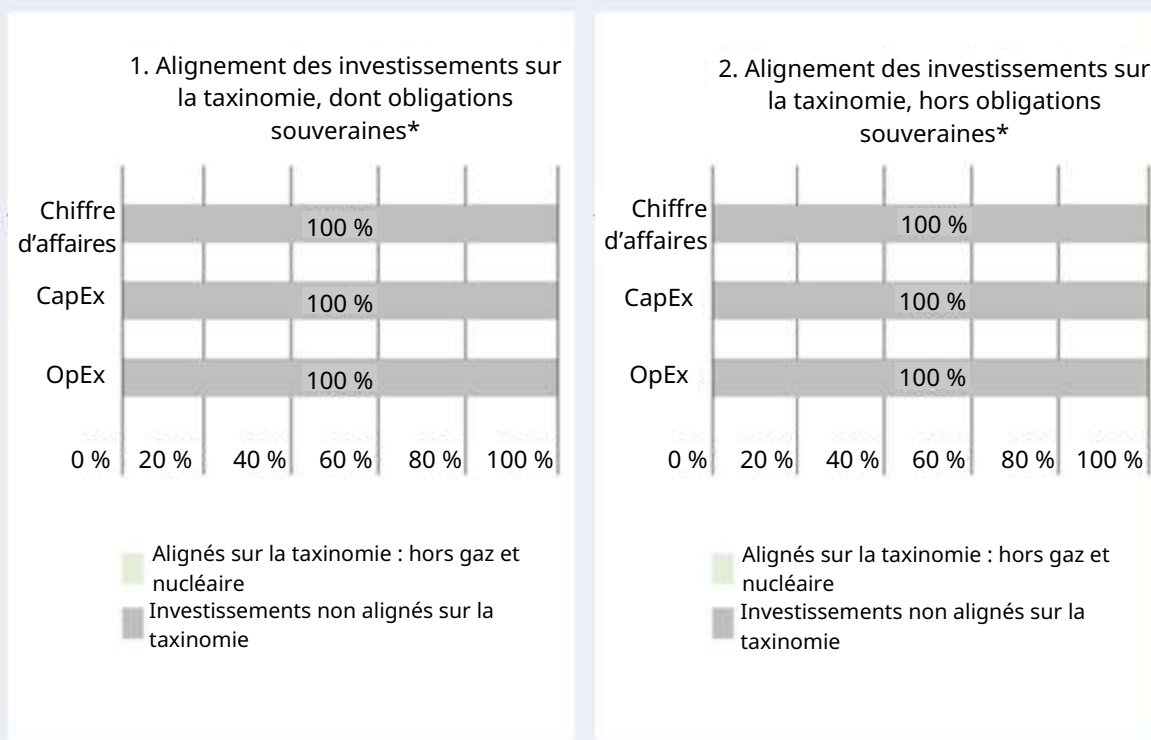
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 38 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 28 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte l’exposition au carbone et le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promeut.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

### • *En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

### • *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

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

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Global Equity

**Identifiant d'entité juridique :** W98SM5I2EG2S17ELT606

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les

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

investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country (AC) World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -4,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Émissions évitées
- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI All Country (AC) World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI All Country (AC) World (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 47 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

### Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95



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

## 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	4,07	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	3,94	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,40	États-Unis
SHELL PLC	Énergie	1,90	Pays-Bas
JOHNSON AND JOHNSON COMMON STOCK USD1	Santé	1,77	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l'information	1,73	États-Unis
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l'information	1,63	États-Unis
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	1,63	États-Unis
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Technologies de l'information	1,62	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	1,59	Taiwan
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l'information	1,50	Pays-Bas
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	1,49	États-Unis
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Finances	1,45	États-Unis
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Biens de consommation discrétionnaire	1,42	États-Unis
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Santé	1,40	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

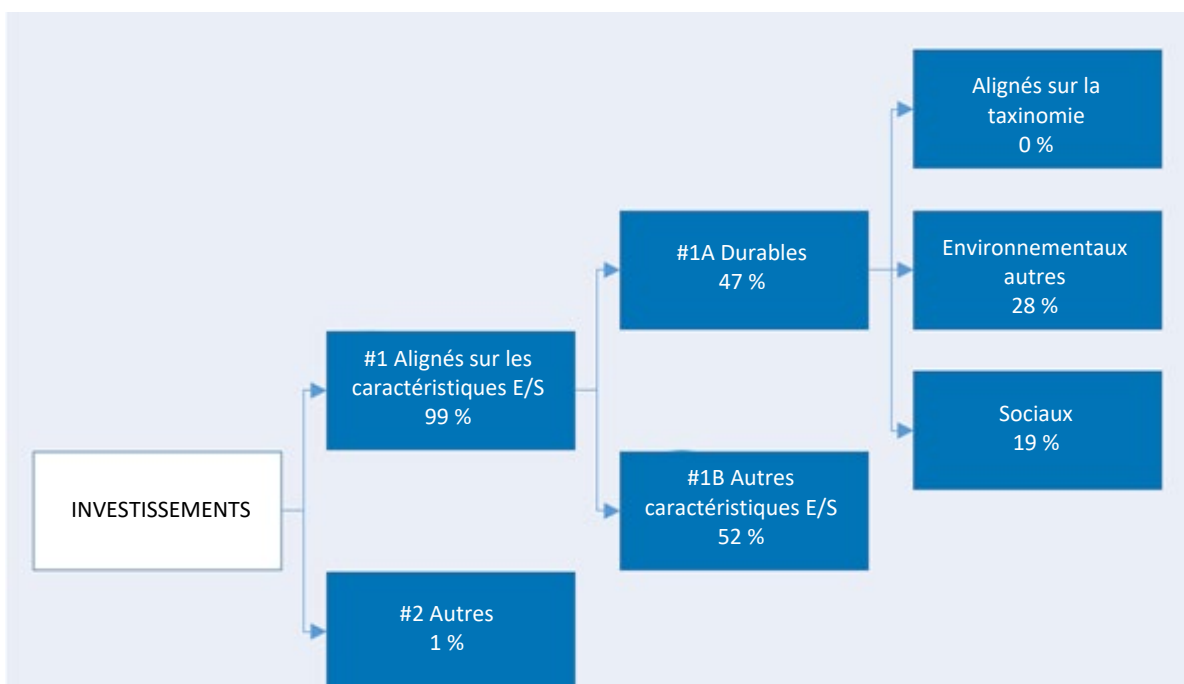
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI All Country (AC) World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 47 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 19 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier  
 La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	8,88
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	7,52
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	3,90
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	10,98
Santé	Équipements et services de santé	3,60
Finances	Banques	8,45
Finances	Services financiers diversifiés	4,59
Finances	Assurance	1,36
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	5,65
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,39
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,04
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,88
Industrie	Biens d'équipement	9,48
Industrie	Transport	1,49

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,61
Services de communication	Médias et divertissement	6,50
Services de communication	Services de télécommunication	0,81
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,94
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,87
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	1,12
Énergie	Énergie	6,25
Matériaux	Matériaux	3,24
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,79
Liquidités	Liquidités	1,13
Immobilier	Immobilier	0,53

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

**Les activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

**Les activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

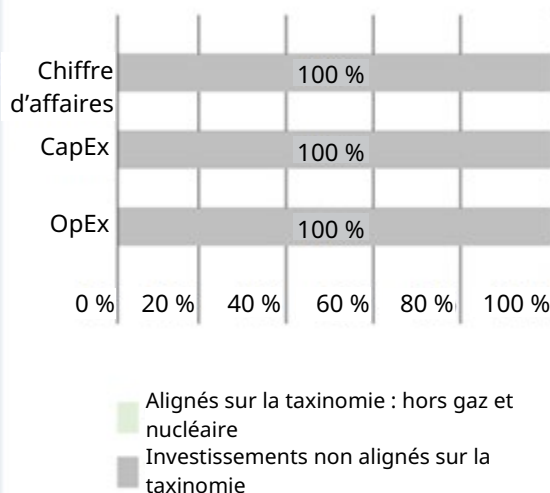
- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

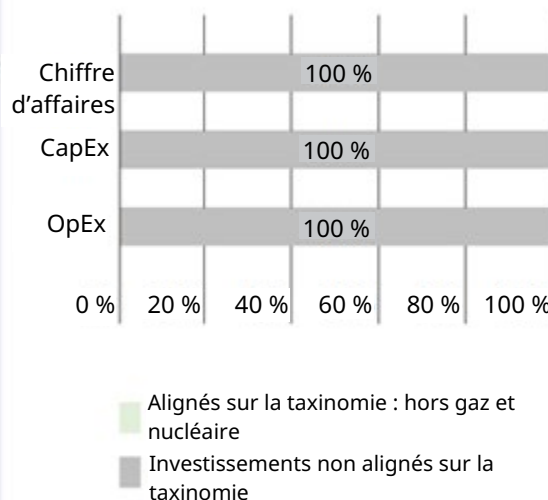
- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## **Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?**

Le Compartiment a investi 28 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## **Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment a investi 19 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

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

- *En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.



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

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Italian Equity

**Identifiant d'entité juridique :** KZ4CKIFING0D2JM68769

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les

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

investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice FTSE Italia All-Share (TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,6 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,4 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Fourniture d’énergie
- Accès à l’eau

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice FTSE Italia All-Share (TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice FTSE Italia All-Share (TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 63 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie ;

- accès à l’eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l’approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Finances	8,95	Italie
STELLANTIS NV EUR0.01	Biens de consommation discrétionnaire	6,89	États-Unis
UNICREDIT SPA NPV	Finances	6,79	Italie
ST MICROELECTRONICS NV EUR1.04 (ITALIAN LISTING)	Technologies de l’information	6,42	Singapour
ENEL EUR1	Services aux collectivités	4,92	Italie
TENARIS SA USD1 (ITALIAN LISTING)	Énergie	4,60	États-Unis
MONCLER SPA NPV	Biens de consommation discrétionnaire	4,06	Italie
CNH INDUSTRIAL NV EUR0.01 (ITALIAN LISTING)	Industrie	3,96	Royaume-Uni
INTERPUMP GROUP SPA EUR0.52	Industrie	3,54	Italie
PIOVANI SPA	Industrie	3,39	Italie
DOVALUE SPA NPV REGS / 144A	Finances	3,31	Italie
TINEXTA	Industrie	2,99	Italie
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Industrie	2,88	Italie
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA NPV	Services de communication	2,81	Italie
LU-VE SPA	Industrie	2,76	Italie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

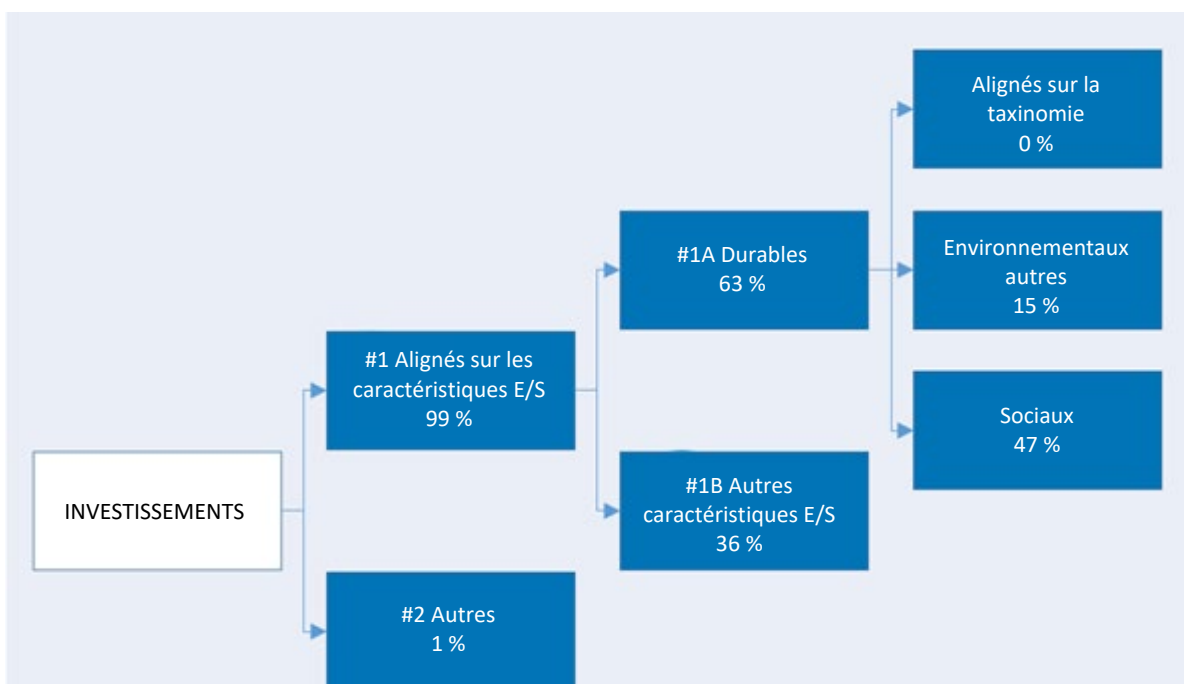
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice FTSE Italia All-Share (TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 63 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 15 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 47 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d’investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier  
 La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	22,51
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,99
Finances	Banques	19,67
Finances	Services financiers diversifiés	3,31
Finances	Assurance	1,12
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	9,36
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	6,40
Services aux collectivités	Services aux collectivités	8,94
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	6,42
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,60
Énergie	Énergie	6,39
Services de communication	Services de télécommunication	2,81
Matériaux	Matériaux	2,71
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,99

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,33
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,74
Santé	Équipements et services de santé	0,52
Liquidités	Liquidités	1,18

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

**Les activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

**Les activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

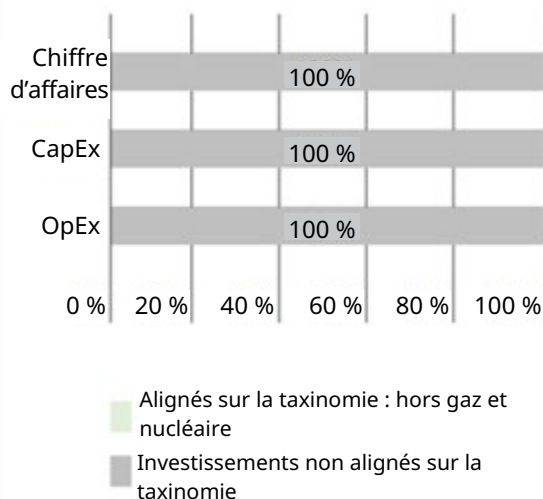
- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

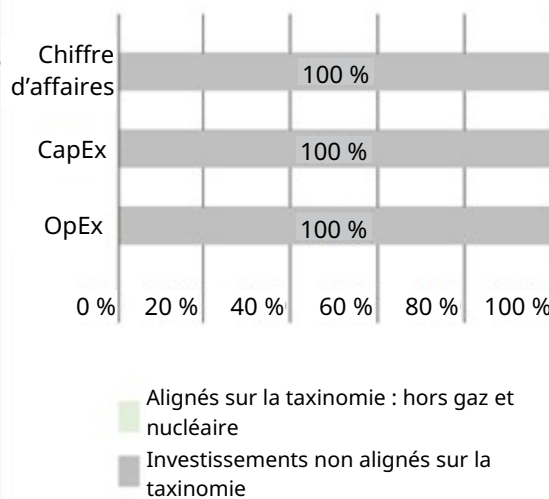
- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 15 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 47 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

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

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Japanese Equity

**Identifiant d'entité juridique :** CJJRRIDG3Y95POYRD382

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,2 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -3,1 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Inclusion financière
- Salaires élevés
- Médecine
- Accès à l’eau

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 58 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;
- Accès à l’eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l’approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

**• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.
- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

### Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Finances	4,76	Japon
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORPORATION NPV	Services de communication	4,74	Japon
SONY GROUP CORPORATION NPV	Biens de consommation discrétionnaire	3,97	Japon
TOKIO MARINE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Finances	3,48	Japon
KDDI CORPORATION NPV	Services de communication	3,05	Japon
ASTELLAS PHARMA INCORPORATED NPV	Santé	2,77	Japon
MITSUI FUDOSAN COMPANY LIMITED NPV	Immobilier	2,73	Japon
KEYENCE CORPORATION NPV	Technologies de l’information	2,64	Japon
DAIKIN INDUSTRIES LIMITED NPV	Industrie	2,63	Japon
ISUZU MOTORS LIMITED NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,43	Japon
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Finances	2,42	Japon
BRIDGESTONE CORPORATION NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,40	Japon
ORIX CORPORATION NPV	Finances	2,35	Japon
MatsukiyoCocokara & Co NPV	Biens de consommation de base	2,27	Japon
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION JPY50	Industrie	2,18	Japon

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’**allocation des actifs** décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

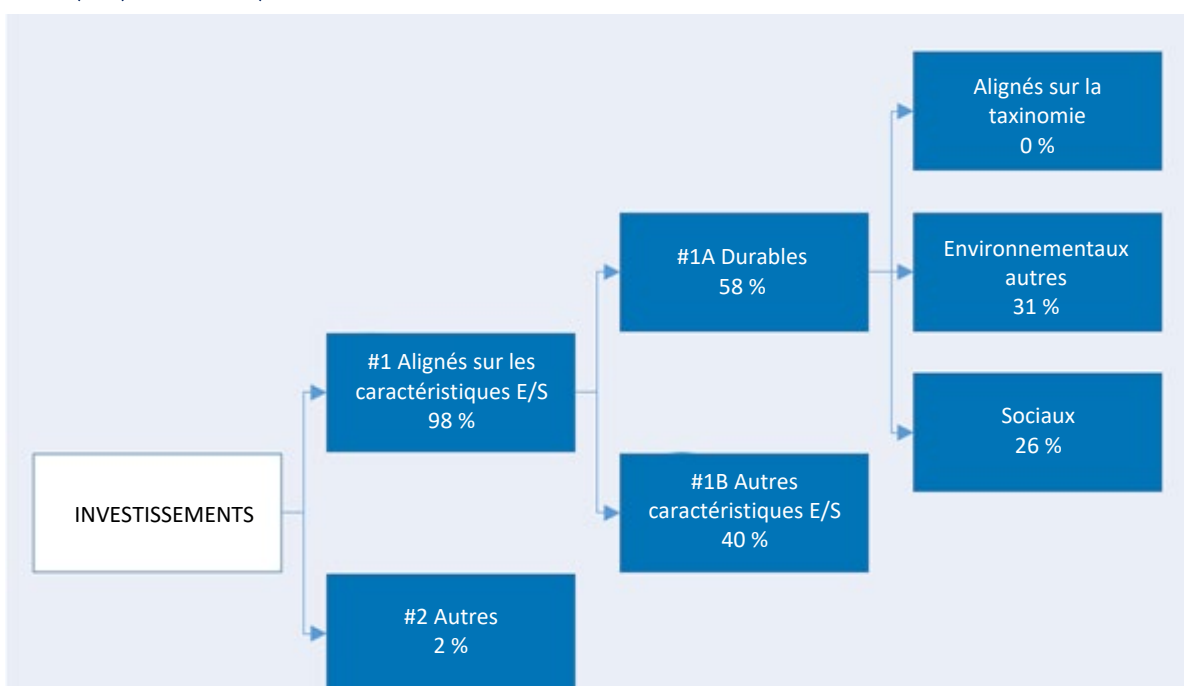
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section Index (TOPIX) (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 58 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 31 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 26 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d’investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier  
 La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	11,26
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	6,03
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	1,87
Industrie	Biens d'équipement	13,72
Industrie	Transport	2,53
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,77
Finances	Assurance	5,90
Finances	Banques	4,76
Finances	Services financiers diversifiés	4,76
Technologies de l'information	Logiciels et services	6,15
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	5,65
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,21
Services de communication	Services de télécommunication	9,68
Services de communication	Médias et divertissement	2,19
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6,38
Santé	Équipements et services de santé	2,64
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	2,27
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,18

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,08
Immobilier	Immobilier	3,37
Matériaux	Matériaux	3,36
Liquidités	Liquidités	1,14
Liquidités	Marge de liquidités	0,09

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

## Les activités habilitantes

permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

## Les activités transitoires

sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

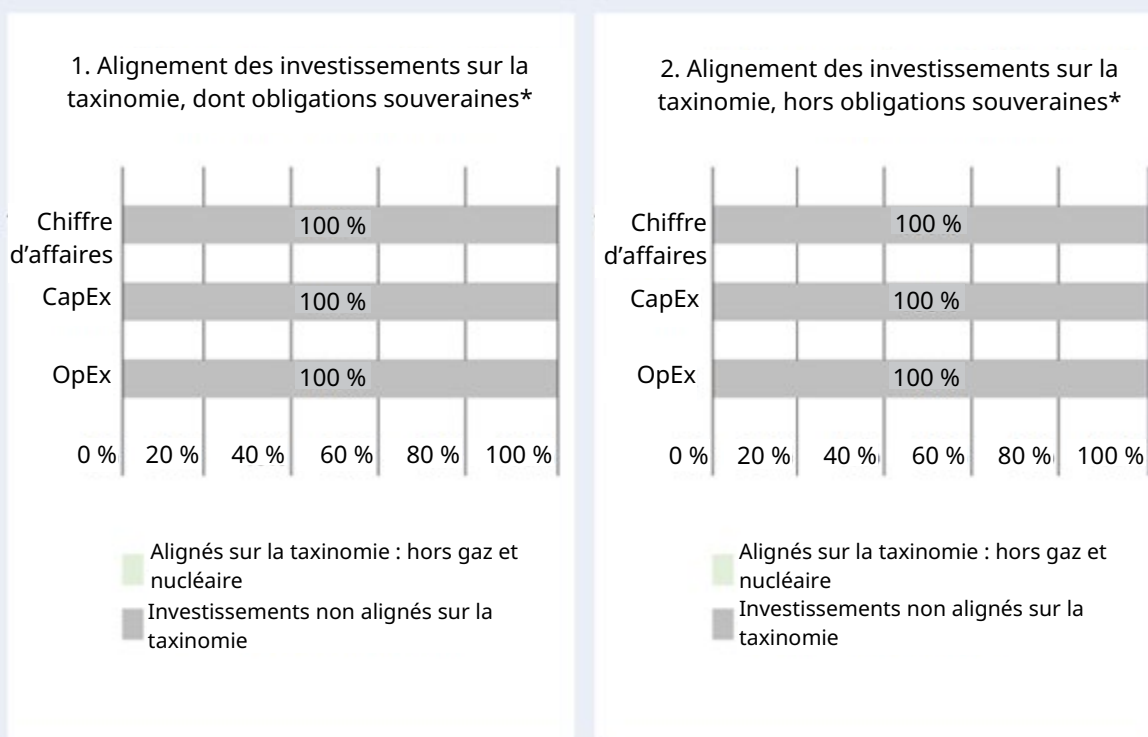
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 31 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 26 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment [et des investissements individuels] lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Swiss Equity

**Identifiant d’entité juridique :** K0IBGMFXVN7F42QXE203

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 68 % d’investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Swiss Leaders, suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,6 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de 0,5 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Salaires élevés
- Innovation

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

- Fourniture d’énergie

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Swiss Leaders en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice Swiss Leaders dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 68 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;

- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l’investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l’avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

### Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

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

## 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	9,84	États-Unis
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Santé	9,77	Suisse
ROCHE HOLDING AG NPV	Santé	9,77	États-Unis
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Biens de consommation discrétionnaire	5,04	Suisse
ZURICH INSURANCE GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Finances	5,00	Suisse
GIVAUDAN SA CHF10	Matériaux	3,05	Suisse
UBS GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Finances	2,80	Suisse
LOGITECH INTERNATIONAL SA CHF0.25 (REGISTERED)	Technologies de l'information	2,61	Suisse
PARTNERS GROUP HOLDING AG CHF0.01 (REGISTERED)	Finances	2,60	Suisse
SWISS LIFE HOLDING AG CHF5.10 (REGISTERED)	Finances	2,31	Suisse
BALOISE HOLDING AG CHF0.10 (REGISTERED)	Finances	2,17	Suisse
SIG COMBIBLOC GROUP	Matériaux	2,09	Suisse
TECAN GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Santé	2,03	Suisse
ORIOR AG CHF4	Biens de consommation de base	1,91	Suisse
SCHINDLER HOLDING AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF0.10	Industrie	1,78	Suisse

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Swiss Leaders. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

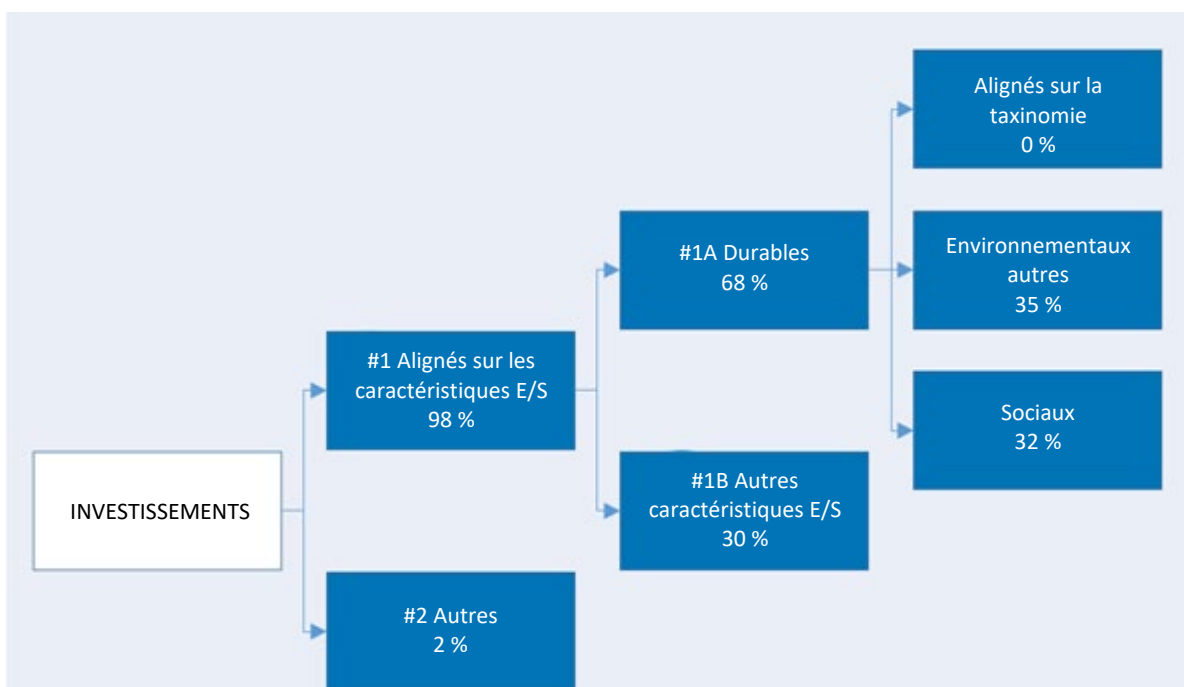
Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 68 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 35 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 32 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d’investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier  
 La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	23,97
Santé	Équipements et services de santé	4,84
Finances	Assurance	10,18
Finances	Services financiers diversifiés	8,84
Finances	Banques	0,76
Industrie	Biens d'équipement	14,95
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,47
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	13,04
Matériaux	Matériaux	6,65
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	6,42
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,19
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0,71
Liquidités	Liquidités	3,41
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,57

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

## Les activités habilitantes

permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

## Les activités transitoires

sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

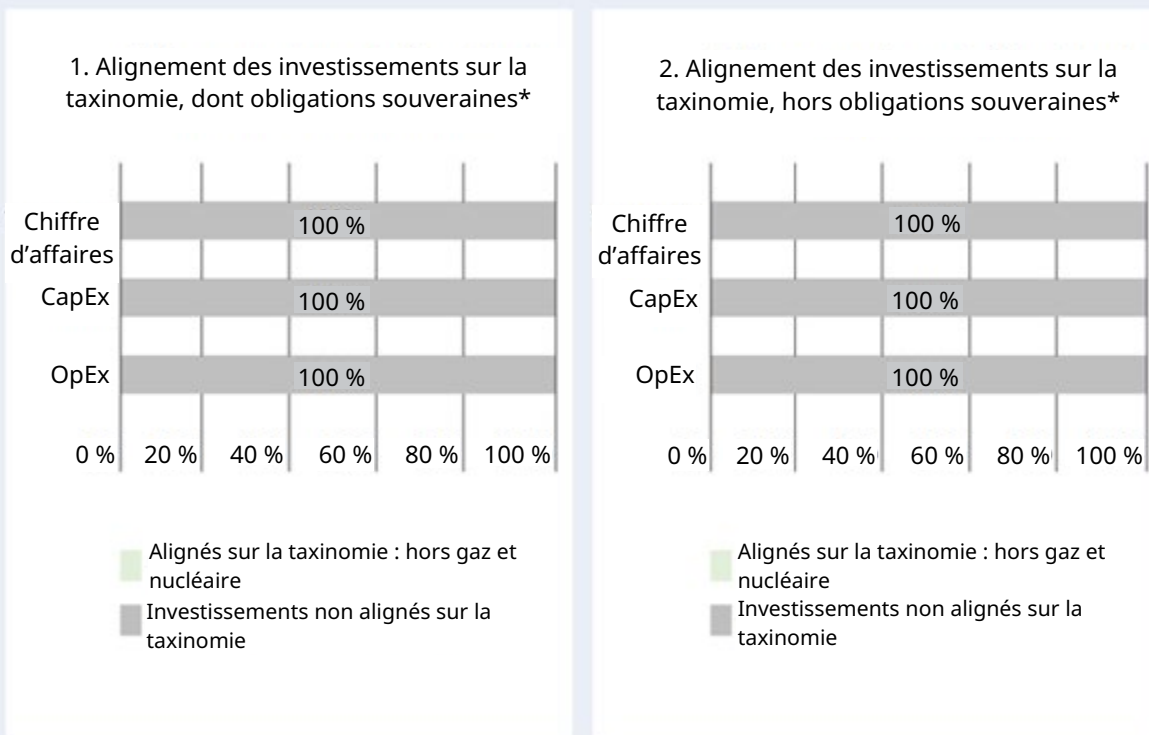
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 35 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 32 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promeut.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

### • En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF UK Equity

**Identifiant d’entité juridique :** O3Z02YF8JZJN90D5MT95

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 60 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice FTSE All Share Total Return, suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -1,5 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -25,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Dons
- Salaires élevés



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

- Formation

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice FTSE All Share Total Return en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice FTSE All Share Total Return dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 60 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • *... et par rapport aux périodes précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;

- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d’une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;

- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- formation : estimation de l’avantage sociétal associé à une main-d’œuvre plus qualifiée, tant pour l’entreprise que pour la société. Attribué sur la base des dépenses de l’entreprise en matière de formation des employés.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### **• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

### **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d’investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Biens de consommation de base	8,42	Royaume-Uni
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industrie	7,08	Royaume-Uni
SMITH & NEPHEW PLC ORDINARY USD0.20	Santé	5,42	Royaume-Uni
BURBERRY GROUP PLC ORDINARY 0.05P	Biens de consommation discrétionnaire	5,10	Royaume-Uni
SAGE GROUP PLC (THE) ORDINARY 1.051948P	Technologies de l’information	4,89	Royaume-Uni
INFORMA PLC ORDINARY 0.1P	Services de communication	4,84	Royaume-Uni
UNITE GROUP PLC/THE REIT 25P	Immobilier	4,39	Royaume-Uni
PRUDENTIAL PLC ORDINARY 5P	Finances	4,19	Hong Kong
KERRY GROUP PLC A ORDINARY EUR0.125 (IRISH LISTING)	Biens de consommation de base	4,14	Irlande
NEXT PLC ORDINARY 10P	Biens de consommation discrétionnaire	3,94	Royaume-Uni
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 20.85213	Biens de consommation discrétionnaire	3,80	Royaume-Uni
FLUTTER ENTERTAINMENT PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 0.09P (LONDON LISTING)	Biens de consommation discrétionnaire	3,46	Australie
GSK GBP0.25	Santé	3,38	États-Unis
WHITBREAD PLC ORDINARY 76.797385P	Biens de consommation discrétionnaire	3,38	Royaume-Uni
ASHMORE GROUP PLC ORDINARY 1P	Finances	3,02	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

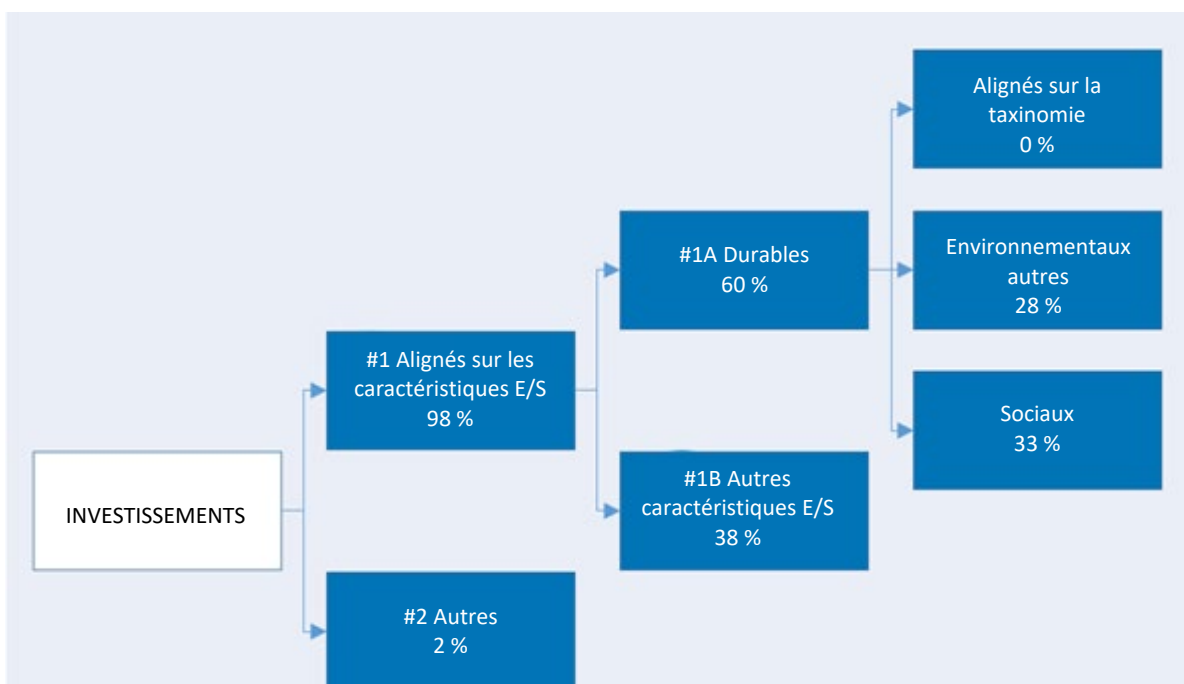
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice FTSE All Share Total Return. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 60 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 33 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d’investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier  
 La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	12,88
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	6,11
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	3,94
Finances	Assurance	7,08
Finances	Services financiers diversifiés	6,92
Finances	Banques	2,03
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	8,42
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,14
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6,84
Santé	Équipements et services de santé	5,42
Industrie	Services commerciaux et professionnels	7,80
Industrie	Biens d'équipement	1,86
Technologies de l'information	Logiciels et services	7,27
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,02



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Services de communication	Médias et divertissement	7,79
Matériaux	Matériaux	4,60
Immobilier	Immobilier	4,39
Liquidités	Liquidités	1,49

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

## Les activités habilitantes

permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

## Les activités transitoires

sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

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

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

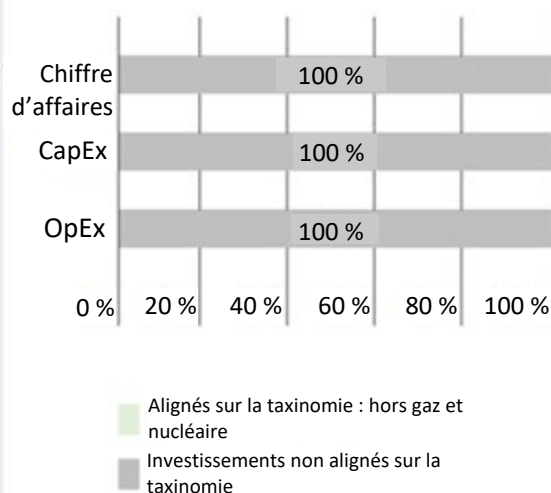
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

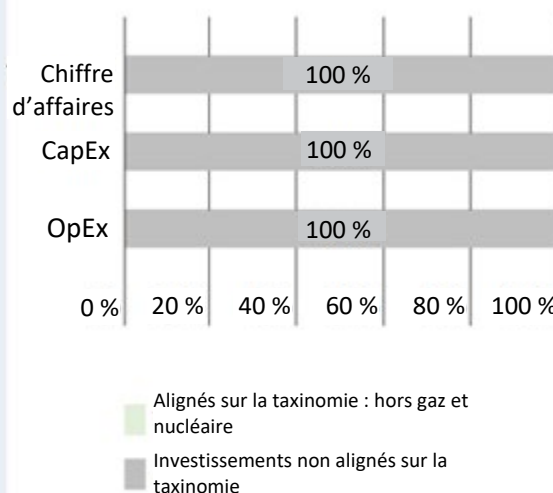
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## **Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?**

Le Compartiment a investi 28 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## **Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment a investi 33 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

**Identifiant d’entité juridique :** 5493008UI8R6FCP1MG15

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 50 % d’investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’indice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,8 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -6,3 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Dons
- Inclusion financière

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Salaires élevés

- Formation

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 50 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## **• ... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## **• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d’une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;
- inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- formation : estimation de l’avantage sociétal associé à une main-d’œuvre plus qualifiée, tant pour l’entreprise que pour la société. Attribué sur la base des dépenses de l’entreprise en matière de formation des employés.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l’information	8,29	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED PREFERENCE KRW5000	Technologies de l’information	4,63	Corée du Sud
BHP GROUP LIMITED NPV	Matériaux	3,78	Australie
BOC HONG KONG HOLDINGS LIMITED HKD5	Finances	3,06	Chine
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Services de communication	2,95	Singapour
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Finances	2,81	Singapour
NATIONAL AUSTRALIA BANK LIMITED NPV	Finances	2,79	Australie
TELSTRA CORPORATION LIMITED NPV	Services de communication	2,73	Australie
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l’information	2,70	Corée du Sud
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l’information	2,69	Taiwan
HKT TRUST AND HKT LIMITED HKD0.0005 (STAPLED)	Services de communication	2,51	Hong Kong
UNITED OVERSEAS BANK LIMITED SGD1	Finances	2,39	Singapour
LINK REIT NPV	Immobilier	2,34	Hong Kong
HANG LUNG PROPERTIES LIMITED HKD1	Immobilier	2,09	Hong Kong
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Finances	2,07	Indonésie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

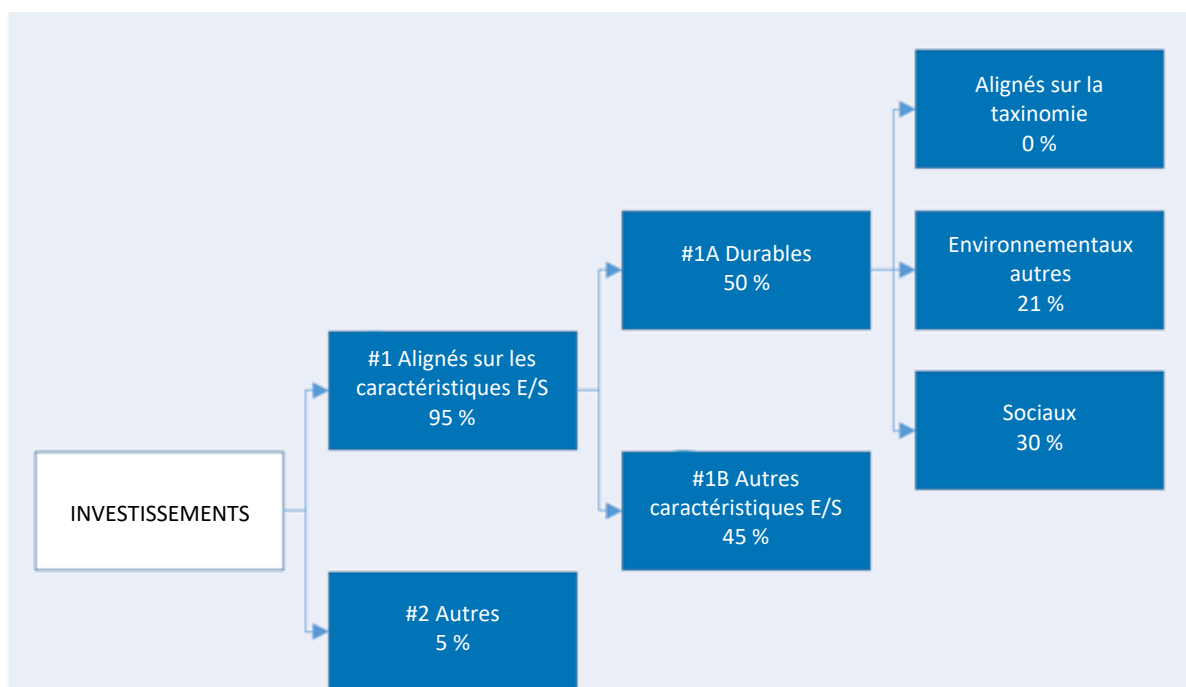
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 95 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 50 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 21 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d’investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres du point de vue de la durabilité, et les options d’achat couvertes afin de générer des revenus. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier  
 La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finances	Banques	20,61
Finances	Assurance	5,07
Finances	Services financiers diversifiés	2,83
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	12,93
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	12,34
Immobilier	Immobilier	13,96
Services de communication	Services de télécommunication	10,73
Matériaux	Matériaux	8,72
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	3,63
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,14
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	1,25
Liquidités	Liquidités	2,59
Industrie	Biens d'équipement	1,61
Énergie	Énergie	1,59

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

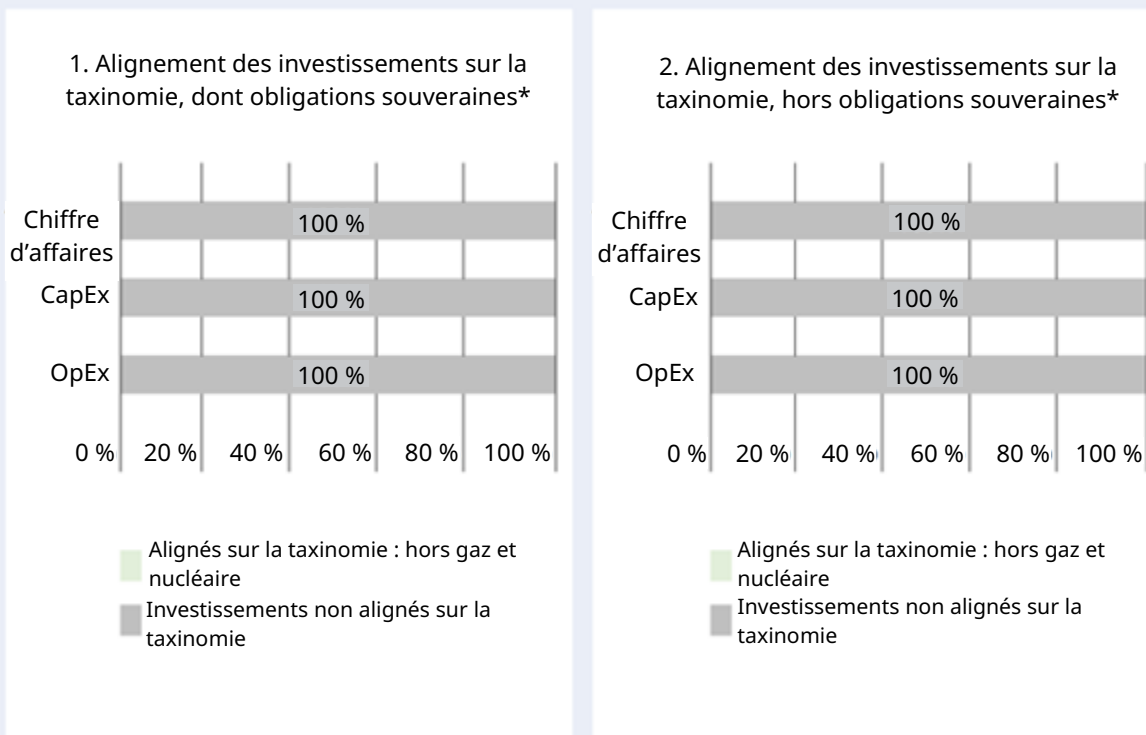


# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 21 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 30 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres du point de vue de la durabilité, et les options d’achat couvertes afin de générer des revenus. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schrodgers en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schrodgers, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schrodgers qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promeut.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- *En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

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

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Asian Equity Yield

**Identifiant d'entité juridique :** HW8T20METRZQAOYP1O66

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -10,0 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine
- Fourniture d’énergie

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 60 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • *... et par rapport aux périodes précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

**• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l’information	8,27	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED PREFERENCE KRW5000	Technologies de l’information	6,95	Corée du Sud
CHINA YANGTZE POWER COMPANY LIMITED A CNY1 (CNY)	Services aux collectivités	2,92	Chine
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Finances	2,89	Singapour
CSL LIMITED NPV	Santé	2,69	États-Unis
ADVANTECH COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l’information	2,52	Taiwan
LENOVO GROUP LIMITED HKD0.025	Technologies de l’information	2,45	Chine
VENTURE CORPORATION LIMITED SGD0.25	Technologies de l’information	2,41	Singapour
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l’information	2,40	Taiwan
HDFC BANK LIMITED INR1	Finances	2,31	Inde
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Technologies de l’information	2,28	Inde
SPARK NEW ZEALAND LIMITED NPV (NEW ZEALAND LISTING)	Services de communication	2,13	Nouvelle-Zélande
KERRY PROPERTIES LIMITED ORDINARY HKD1	Immobilier	2,12	Hong Kong
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Biens de consommation discrétionnaire	2,09	Chine
NOVATEK MICROELECTRONICS CORPORATION LIMITED TWD10	Technologies de l’information	2,07	Taiwan

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

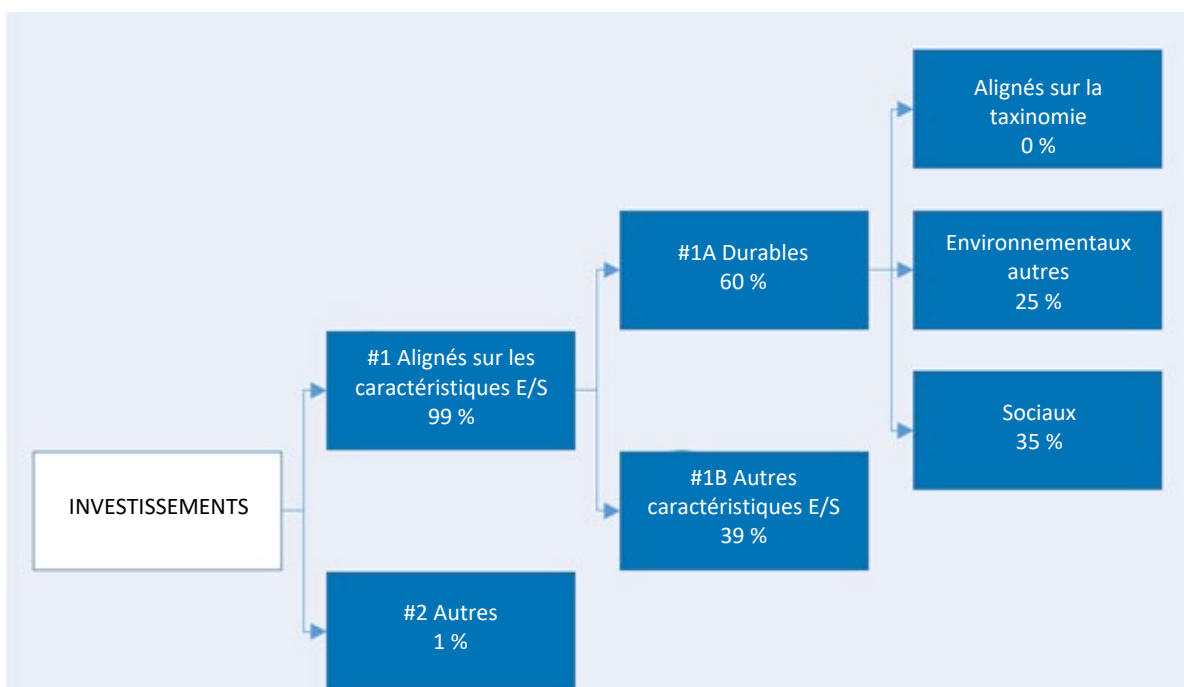
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 60 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 25 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 35 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier  
 La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	16,52
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	14,38
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,07
Finances	Banques	12,38
Finances	Assurance	4,38
Finances	Services financiers diversifiés	4,27
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	5,37
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	3,89
Services de communication	Services de télécommunication	5,29
Services de communication	Médias et divertissement	2,50
Services de communication	Commerce de détail	0,61
Matériaux	Matériaux	7,86
Immobilier	Immobilier	5,99
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,98
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,69
Santé	Équipements et services de santé	1,29
Industrie	Biens d'équipement	2,55
Industrie	Transport	0,68
Liquidités	Liquidités	2,19
Énergie	Énergie	0,11

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

## Les activités habilitantes

permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

## Les activités

**transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

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

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?*

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

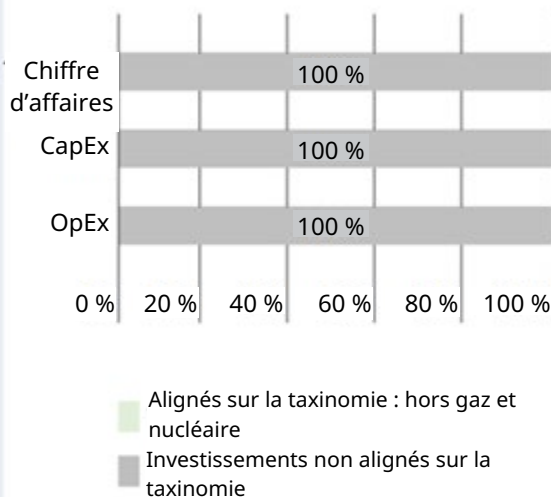
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

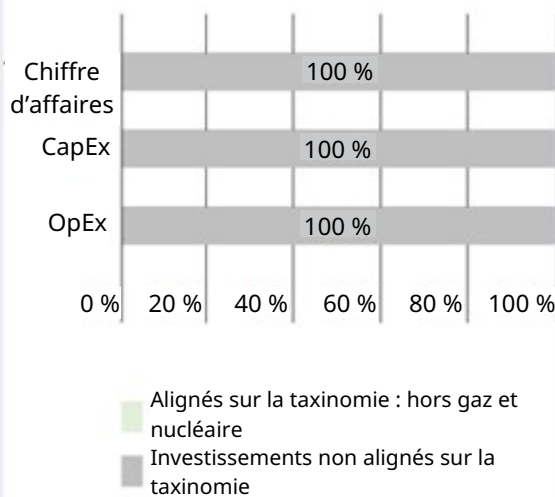
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines




# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• **Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

 **Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?**

Le Compartiment a investi 25 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

 **Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment a investi 35 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment [et des investissements individuels] lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

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



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Asian Smaller Companies

**Identifiant d’entité juridique :** I42YR6PXBTSHDUSQX75

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 64 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,4 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -1,4 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Dons
- Salaires élevés
- Médecine
- Formation

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 64 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • *... et par rapport aux périodes précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d’une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;
- Formation : estimation de l’avantage sociétal associé à une main-d’œuvre plus qualifiée, tant pour l’entreprise que pour la société. Attribué sur la base des dépenses de l’entreprise en matière de formation des employés.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

**• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement

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

durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

## 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

## 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
VENTURE CORPORATION LIMITED SGD0.25	Technologies de l'information	2,58	Singapour
MERIDA INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Biens de consommation discrétionnaire	2,57	Taiwan
WILCON DEPOT INCORPORATED PHP1	Biens de consommation discrétionnaire	2,54	Philippines
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	Technologies de l'information	2,36	Taiwan
SPORTON INTERNATIONAL INCORPORATED TWD10	Industrie	2,32	Taiwan
LEENO INDUSTRIES INCORPORATED KRW500	Technologies de l'information	2,19	Corée du Sud
PHOENIX MILLS LIMITED INR2	Immobilier	2,12	Inde
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Santé	2,09	Inde
KING SLIDE WORKS COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	2,04	Taiwan
S-1 CORPORATION KRW500	Industrie	1,99	Corée du Sud
KERRY PROPERTIES LIMITED ORDINARY HKD1	Immobilier	1,98	Hong Kong
CRYSTAL INTERNATIONAL GROUP HKD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,97	Hong Kong
PARKSYSTEMS CORP KRW500	Technologies de l'information	1,94	Corée du Sud
AEON THANA SINSAP THA-FOREIG THB1.000000	Finances	1,88	Thaïlande
GATEWAY DISTRI PARKS LTD INR 10	Industrie	1,86	Inde

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 92 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

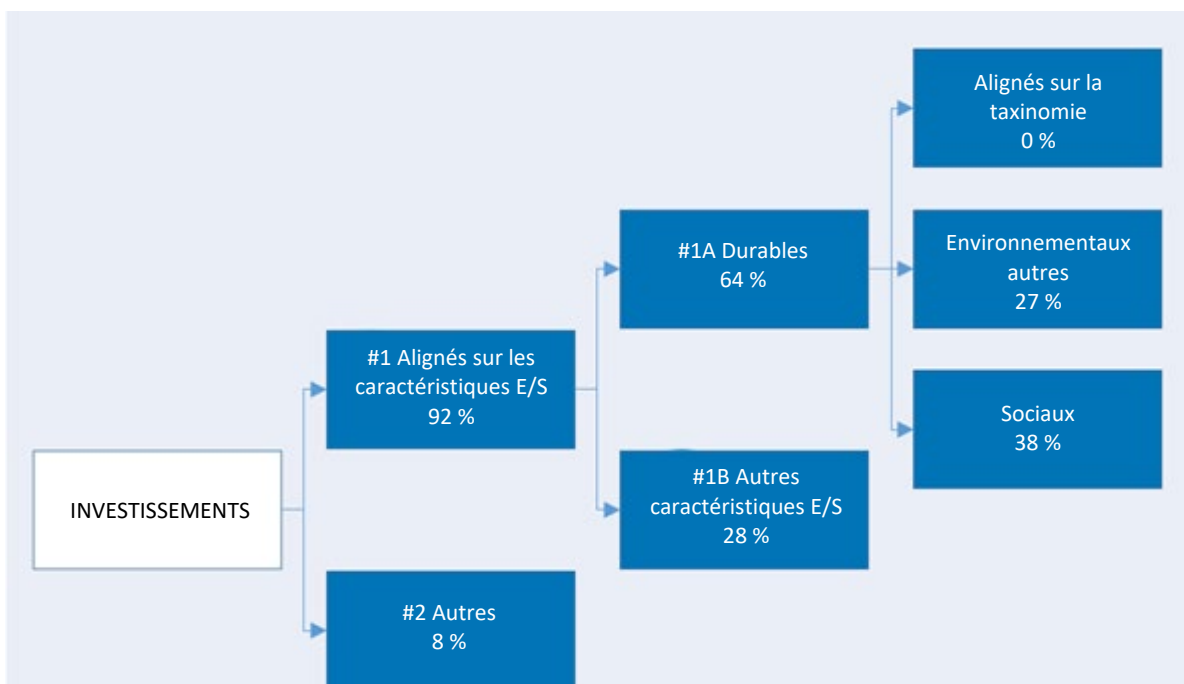
Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 64 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d’investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	11,31
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	5,86
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,47
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	11,15
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	4,57
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	2,54
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,19
Industrie	Biens d'équipement	11,08

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Industrie	Transport	4,52
Industrie	Services commerciaux et professionnels	4,31
Finances	Services financiers diversifiés	6,22
Finances	Banques	2,89
Immobilier	Immobilier	8,56
Matériaux	Matériaux	5,03
Santé	Équipements et services de santé	2,39
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,33
Services de communication	Médias et divertissement	3,03
Services de communication	Commerce de détail	0,71
Liquidités	Liquidités	3,50
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,89
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,97
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,47

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

**Les activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

**Les activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

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

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

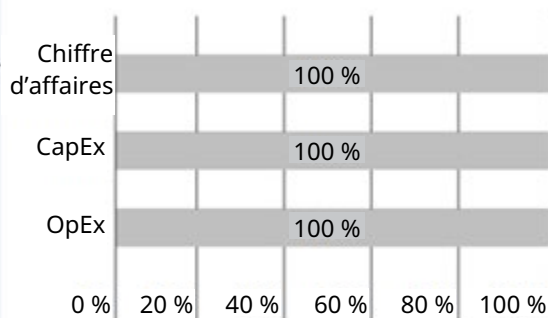
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

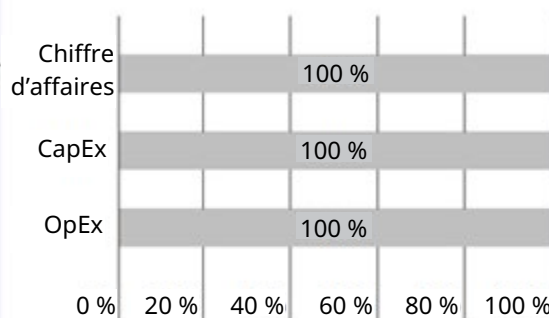
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



■ Alignés sur la taxinomie : Hors gaz et nucléaire  
■ Investissements non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



■ Alignés sur la taxinomie : Hors gaz et nucléaire  
■ Investissements non alignés sur la taxinomie

\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 27 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 38 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

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

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Asian Total Return

**Identifiant d'entité juridique :** A3HSL7JNL11S4BK1H669

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,4 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -3,1 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Dons
- Inclusion financière
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 58 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d’une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;
- inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

## ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

## 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

## 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d’investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l’information	8,80	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l’information	6,78	Corée du Sud
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Finances	3,42	Singapour
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	3,40	Chine
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED HKD0.10	Industrie	3,02	Hong Kong
AIA GROUP LIMITED USD1	Finances	2,72	Hong Kong
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Technologies de l’information	2,39	Taiwan
HDFC BANK LIMITED INR1	Finances	2,38	Inde
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Technologies de l’information	2,31	Inde
CSL LIMITED NPV	Santé	2,24	États-Unis
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Finances	1,95	Indonésie
MEDIBANK PRIVATE LIMITED NPV	Finances	1,93	Australie
INFOSYS LIMITED INR5 (DEMAT)	Technologies de l’information	1,92	Inde
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Santé	1,86	États-Unis
SINGAPORE EXCHANGE LIMITED SGD0.01	Finances	1,85	Singapour

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

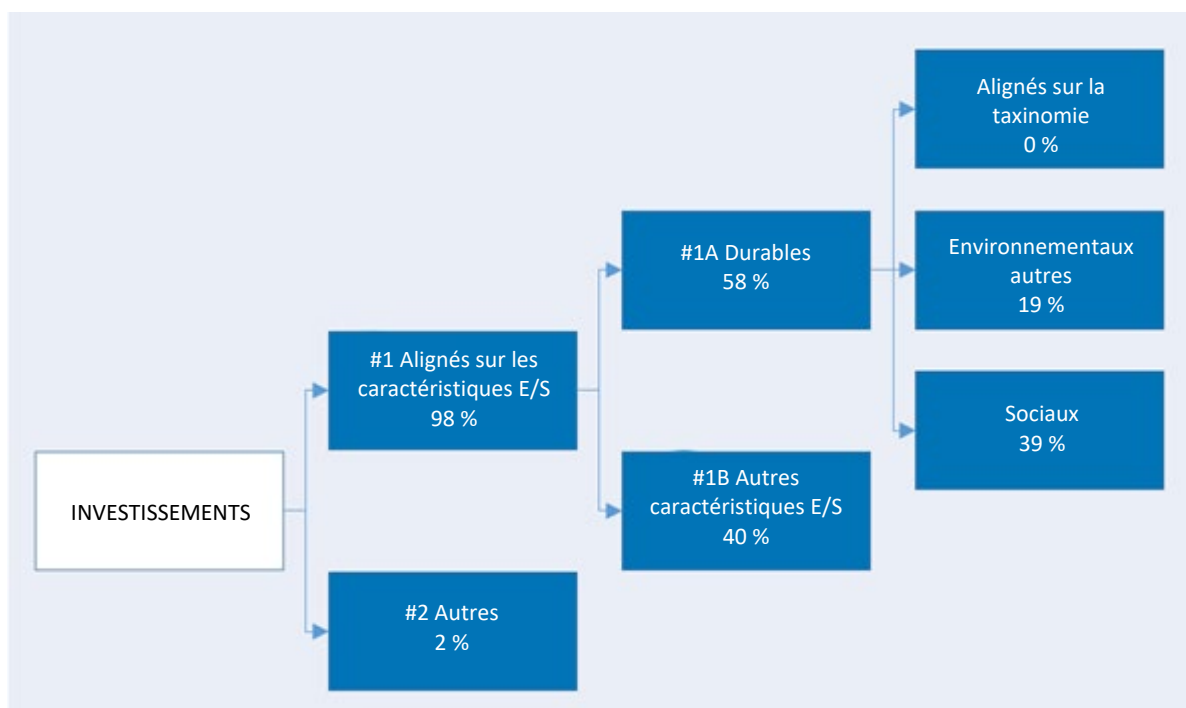
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 58 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 19 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 39 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d’investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La catégorie #1 **Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier  
 La catégorie #2 **Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie #1 **Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie #1A **Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie #1B **Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	16,04
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	13,42
Technologies de l'information	Logiciels et services	6,42
Finances	Banques	9,02
Finances	Assurance	4,92
Finances	Services financiers diversifiés	4,14
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	6,87
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	4,26
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	0,87
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,15
Services de communication	Médias et divertissement	6,97
Services de communication	Services de télécommunication	1,68
Matériaux	Matériaux	7,30
Santé	Équipements et services de santé	4,81
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,24
Industrie	Biens d'équipement	3,27
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,01
Industrie	Transport	0,84
Immobilier	Immobilier	2,87
Liquidités	Liquidités	1,44
Liquidités	Marge de liquidités	0,12
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,15
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,11
Énergie	Énergie	0,11

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Les activités habilitantes

permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

## Les activités transitoires

sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

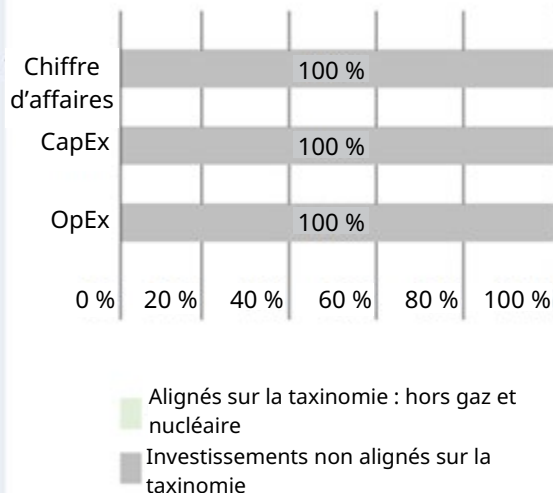
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

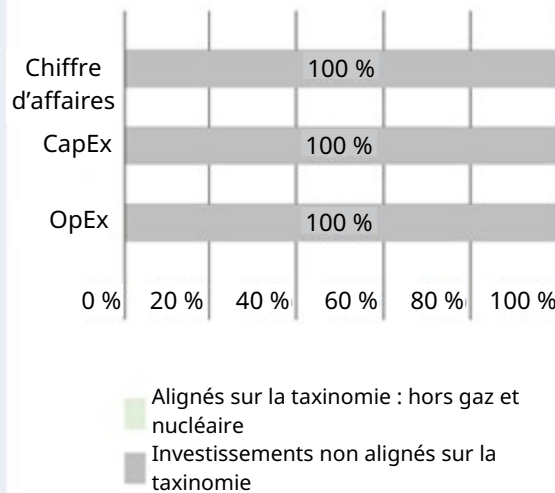
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

**• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

**• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 19 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 39 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment [et des investissements individuels] lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

### • En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

**• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

**• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

**• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

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

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)

**Identifiant d'entité juridique :** LMOQRH514E4ICW7YYO70

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 69 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les

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

investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI BIC (Net TR) 10/40, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 4,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,4 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Émissions évitées
- Connectivité
- Dons
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI BIC (Net TR) 10/40 en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI BIC (Net TR) 10/40 dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 69 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## **• ... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## **• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d’une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

### Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est

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

d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	9,13	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	5,39	Chine
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Technologies de l'information	4,68	Inde
ICICI BANK LIMITED INR2	Finances	3,94	Inde
JD.COM INCORPORATED CLASS A NPV	Biens de consommation discrétionnaire	3,68	Chine
HDFC BANK LIMITED INR1	Finances	3,18	Inde
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Énergie	3,12	Inde
ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR (EACH REPRESENTS 1 PREFERENCE SHARE)	Finances	2,96	Brésil
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Services de communication	2,88	Inde
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED HKD0.10	Biens de consommation de base	2,72	Chine
AIA GROUP LIMITED USD1	Finances	2,42	Hong Kong
YUM CHINA HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,40	Chine
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Biens de consommation discrétionnaire	2,39	Chine
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Biens de consommation discrétionnaire	2,21	Chine
PICC PROPERTY AND CASUALTY COMPANY LIMITED H CNY1	Finances	2,18	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Notez que dans le contexte de la situation géopolitique sans précédent provoquée par l'invasion de l'Ukraine par la Russie et l'impact des sanctions et des actions des gouvernements et des contreparties du marché sur certains émetteurs et actifs russes, les participations résiduelles du Compartiment dans des actifs russes (les « Actifs russes ») sont actuellement évaluées à zéro. Ces Actifs russes représentaient environ 0,35 % de la valeur liquidative du Compartiment au 3 mars 2022, date à laquelle leur valeur a été ramenée à zéro. Si cette valeur venait à être revue à la hausse, les actifs concernés seront réévalués en fonction de la valeur liquidative du Compartiment et seront désinvestis par le Gestionnaire d'investissement en tenant compte au mieux des intérêts des actionnaires, conformément à la stratégie d'investissement modifiée du Compartiment, qui est applicable à compter du 18 avril 2023.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

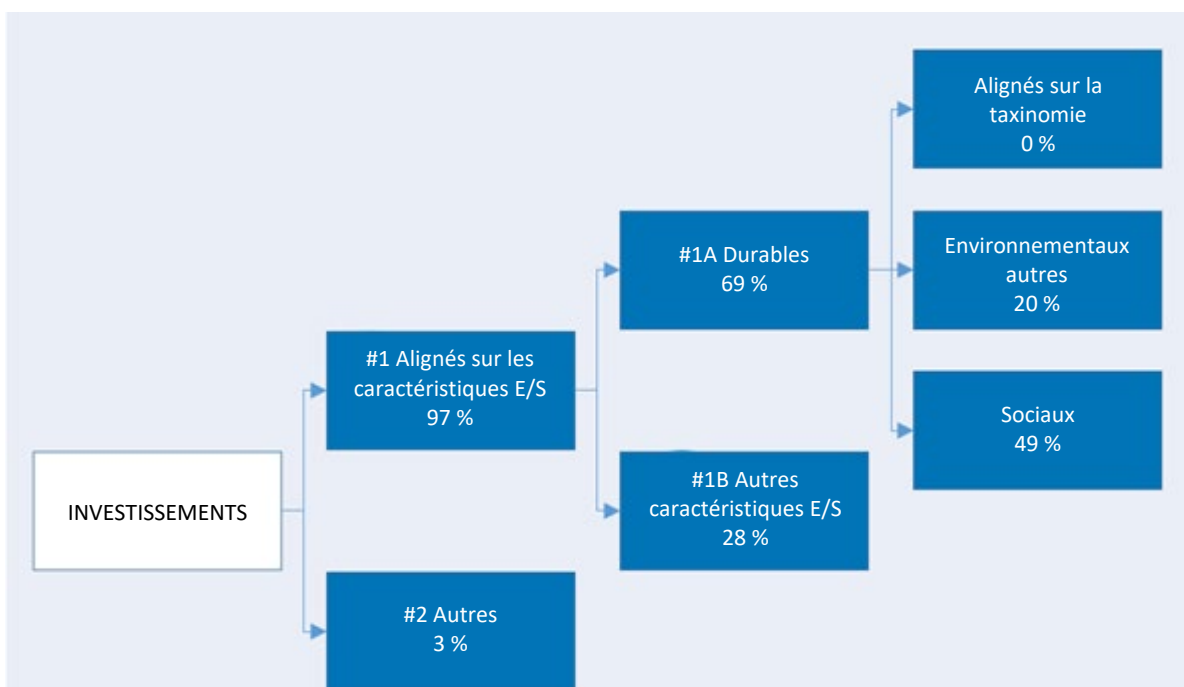
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI BIC (Net TR) 10/40. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 69 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 20 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 49 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier  
 La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	13,00
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,09
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	4,02
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,28
Finances	Banques	11,19
Finances	Assurance	7,63
Finances	Services financiers diversifiés	0,45
Services de communication	Médias et divertissement	11,38
Services de communication	Services de télécommunication	2,91
Industrie	Biens d'équipement	5,56
Industrie	Transport	1,89
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,68
Technologies de l'information	Logiciels et services	5,28
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,18
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	0,32
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	3,69
Santé	Équipements et services de santé	2,18
Énergie	Énergie	4,72
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,72
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	1,61
Matériaux	Matériaux	3,37

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Liquidités	Liquidités	3,17
Immobilier	Immobilier	3,06
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,61

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

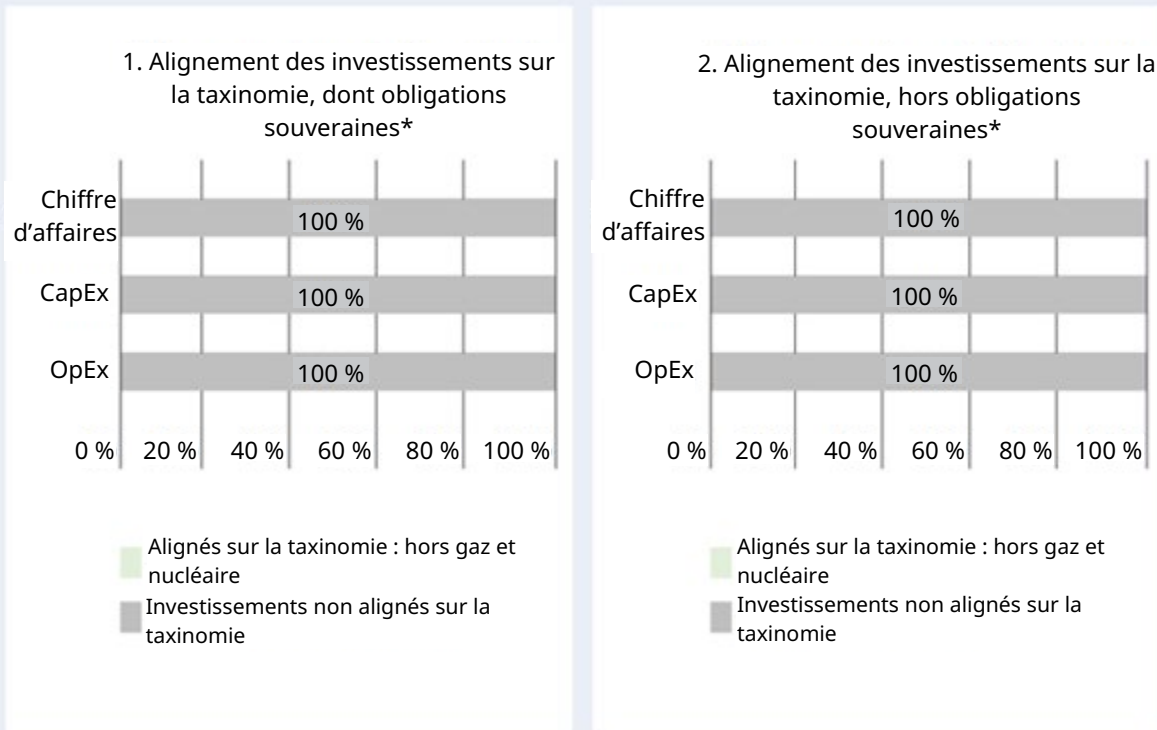
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 20 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 49 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- *En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Changing Lifestyles

**Identifiant d’entité juridique :** 5493000OPXVHAW8N3B55

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 67 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les

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

investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI All Country World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -4,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Connectivité
- Contraception
- Dons
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI All Country World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI All Country World (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 67 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d’une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;

- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

### Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
DOLLAR GENERAL CORPORATION COMMON STOCK USD0.875	Biens de consommation discrétionnaire	4,07	États-Unis
TJX COS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Biens de consommation discrétionnaire	3,50	États-Unis
AIA GROUP LIMITED USD1	Finances	3,35	Hong Kong
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l’information	3,28	États-Unis
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Biens de consommation discrétionnaire	3,25	Allemagne
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Biens de consommation de base	3,09	Royaume-Uni
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Biens de consommation discrétionnaire	2,98	États-Unis
LOWE’S COMPANIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.50	Biens de consommation discrétionnaire	2,95	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,94	États-Unis
COSTCO WHOLESALE CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation de base	2,80	États-Unis
LULULEMON ATHLETICA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,73	États-Unis
BURBERRY GROUP PLC ORDINARY 0.05P	Biens de consommation discrétionnaire	2,66	Royaume-Uni
RAIA DROGASIL SA NPV	Biens de consommation de base	2,65	Brésil
MONCLER SPA NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,57	Italie
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	2,56	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

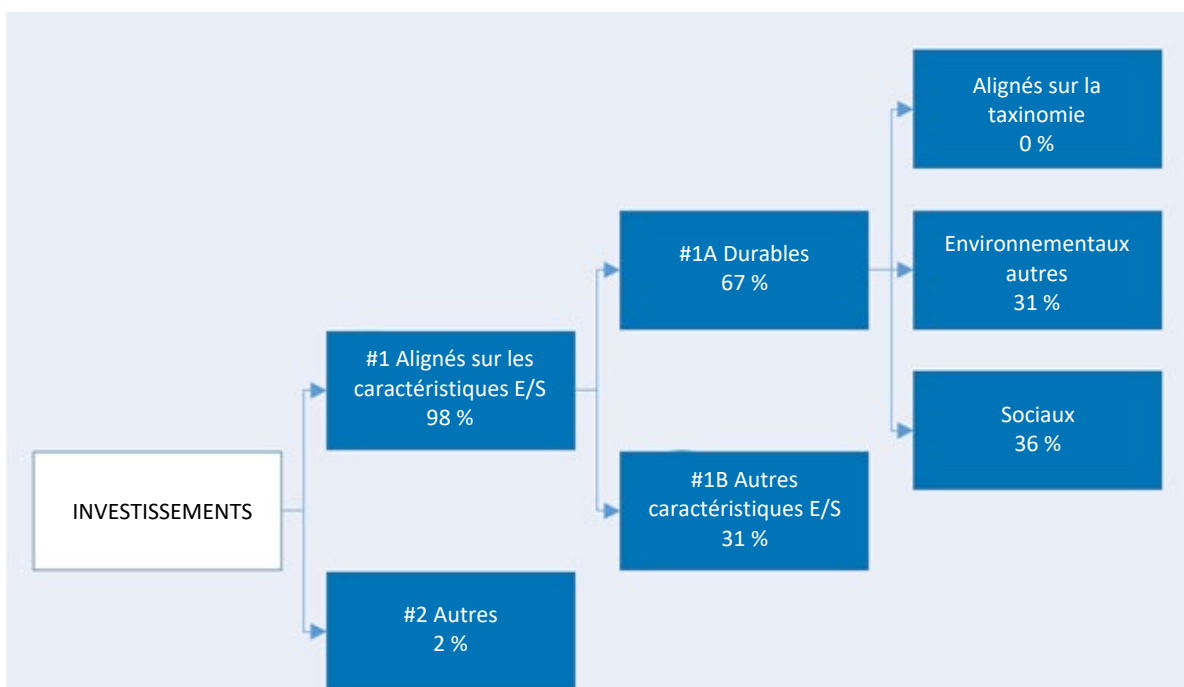
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI All Country World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 67 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 31 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 36 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier  
 La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	26,19
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	14,46
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	7,64
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	5,78
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	6,60
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,81
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	4,42
Services de communication	Médias et divertissement	7,11
Industrie	Transport	3,61
Industrie	Biens d'équipement	1,87
Finances	Assurance	3,35
Finances	Services financiers diversifiés	1,96
Technologies de l'information	Logiciels et services	5,13
Santé	Équipements et services de santé	2,39
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,64
Liquidités	Liquidités	2,03

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

**Les activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

**Les activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

### • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

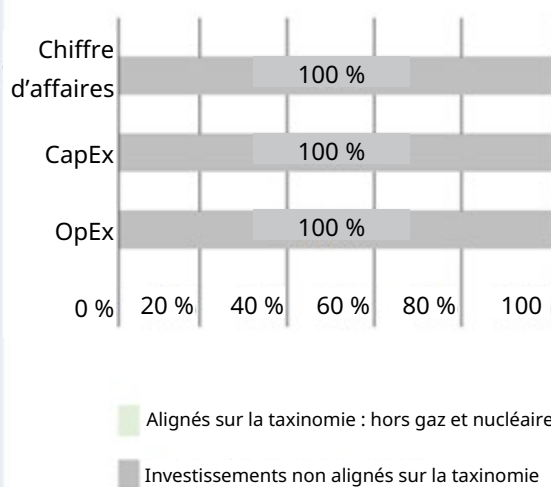
# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

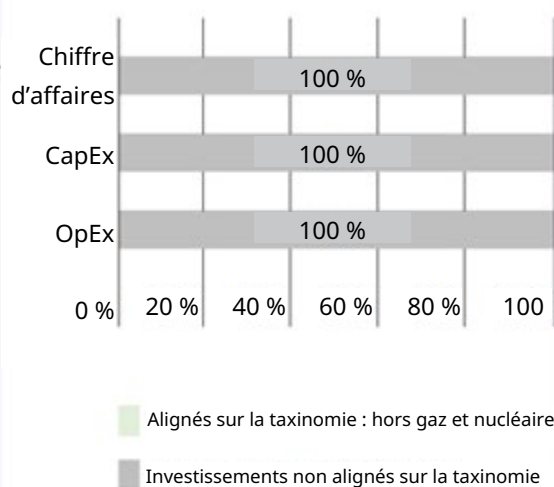
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 31 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 36 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

### • *En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

### • *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

### • *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

### • *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF China A All Cap

**Identifiant d’entité juridique :** 5493000BXUD89QYZ9M71

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 54 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI China A Onshore (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -4,6 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -5,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Émissions évitées
- Dons
- Salaires élevés
- Innovation
- Médecine

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI China A Onshore (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI China A Onshore (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 54 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d’une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l’investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l’avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

### Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d’investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
KWEICHOW MOUTAI COMPANY LIMITED A CNY1	Biens de consommation de base	6,18	Chine
BANK OF NINGBO CO LTD -A	Finances	5,19	Chine
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	Industrie	4,41	Chine
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY COMPANY LIMITED A CNY1	Technologies de l’information	3,93	Chine
EAST MONEY INFORMATION LTD A CNY1	Finances	3,91	Chine
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA LIMITED A CNY1	Finances	3,81	Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	3,62	Chine
JIANGSU HENGRUI MEDICINE COMPANY LIMITED A CNY1 (CNY)	Santé	3,15	Chine
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING AND FOOD COMPANY LIMITED A CNY1	Biens de consommation de base	2,98	Chine
S F HOLDING COMPANY LIMITED A CNY1	Industrie	2,78	Chine
SANY HEAVY INDUSTRY COMPANY LIMITED A CNY1	Industrie	2,39	Chine
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Biens de consommation discrétionnaire	2,02	Chine
WANHUA CHEMICAL GROUP LTD A CNY1	Matériaux	1,78	Chine
SHANGHAI BAOLONG AUTOMOTIVE CORP A CNY1	Biens de consommation discrétionnaire	1,77	Chine
ASYMCHEM LABORATORIES TIANJIN COMPANY LIMITED A CNY1	Santé	1,76	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 90 %. Le Compartiment a

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI China A Onshore (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

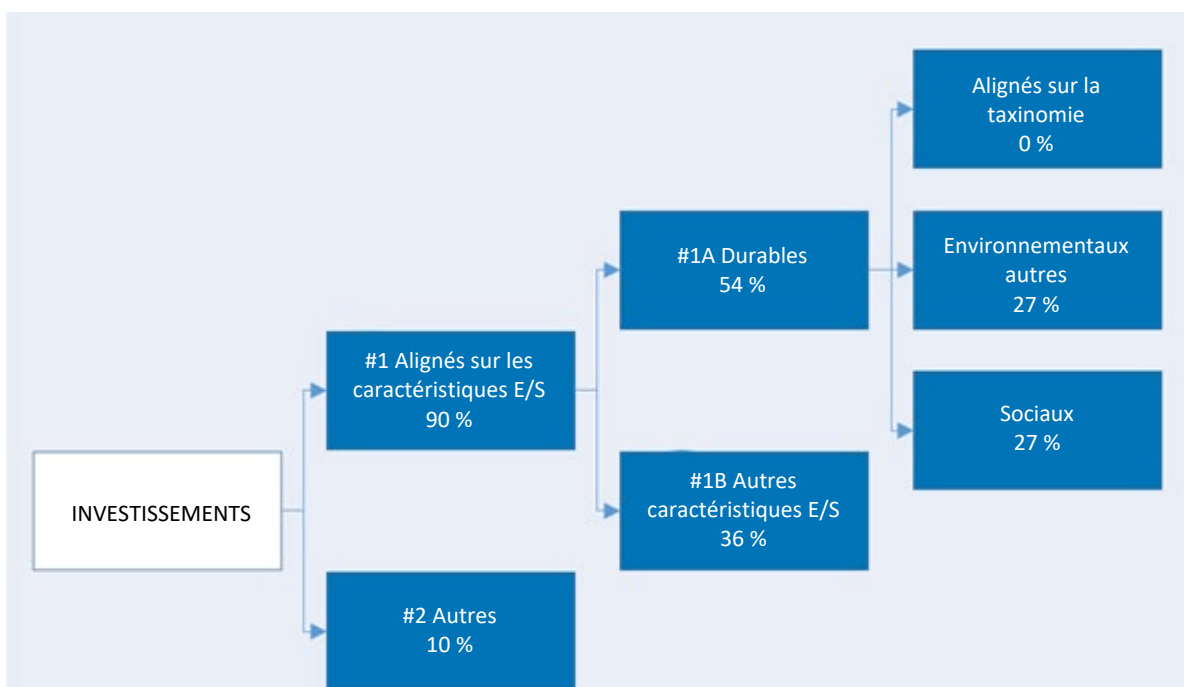
Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 54 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier  
 La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	20,34
Industrie	Transport	2,78
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	10,21
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	6,11
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,32
Finances	Banques	5,19
Finances	Assurance	4,09
Finances	Services financiers diversifiés	3,91
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	8,44
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	4,48
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,22
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	8,84
Santé	Équipements et services de santé	2,28
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	10,59
Matériaux	Matériaux	5,03
Services de communication	Médias et divertissement	1,99
Liquidités	Liquidités	1,77
Non attribué		1,55
Immobilier	Immobilier	1,20
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,36
Énergie	Énergie	0,28

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

## Les activités habilitantes

permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

## Les activités transitoires

sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

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

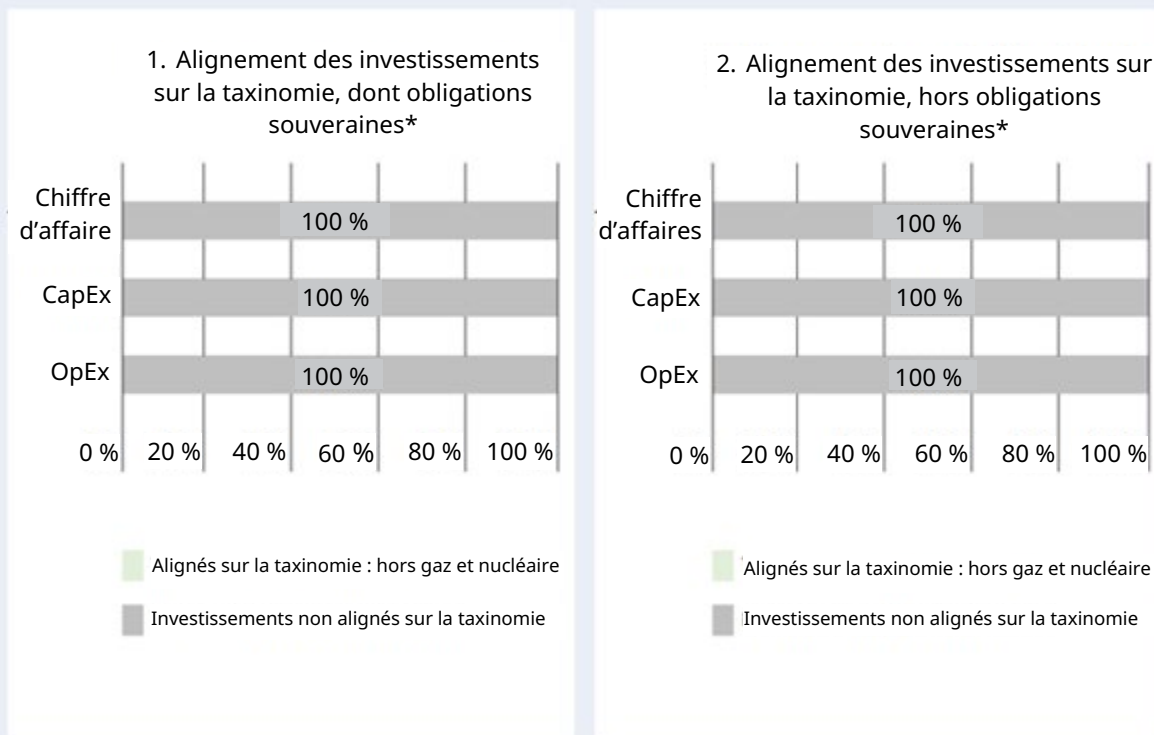
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 27 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 27 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promeut.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

### • En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

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

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF China Opportunities

**Identifiant d'entité juridique :** CON8ADEN6LBWQO6J6710

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI China (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1<sup>er</sup> septembre 2022 et le 31 décembre 2022.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en septembre 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,6 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -2,1 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Dons
- Salaires élevés
- Innovation
- Médecine

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI China (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI China (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 59 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d’une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l’investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l’avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

**• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.
- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

### Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d’investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er sep. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	9,67	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	9,51	Chine
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Biens de consommation discrétionnaire	4,21	Chine
CHINA MERCHANTS BANK COMPANY LIMITED H CNY1	Finances	2,92	Chine
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INCORPORATED HKD0.00001 REGS 144A	Santé	2,87	Chine
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED H CNY0.10	Matériaux	2,27	Chine
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY COMPANY LIMITED A CNY1	Technologies de l’information	2,05	Chine
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED HKD0.10	Biens de consommation de base	2,00	Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Industrie	1,71	Chine
NEWCREST MINING LIMITED NPV	Matériaux	1,69	Australie
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED HKD0.10	Biens de consommation discrétionnaire	1,68	Macao
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Biens de consommation discrétionnaire	1,64	Chine
LONGFOR GROUP HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Immobilier	1,50	Chine
SHANDONG GOLD MINING COMPANY LIMITED CNY1 REGS 144A	Matériaux	1,50	Chine
SANY HEAVY INDUSTRY COMPANY LIMITED A CNY1	Industrie	1,48	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI China (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

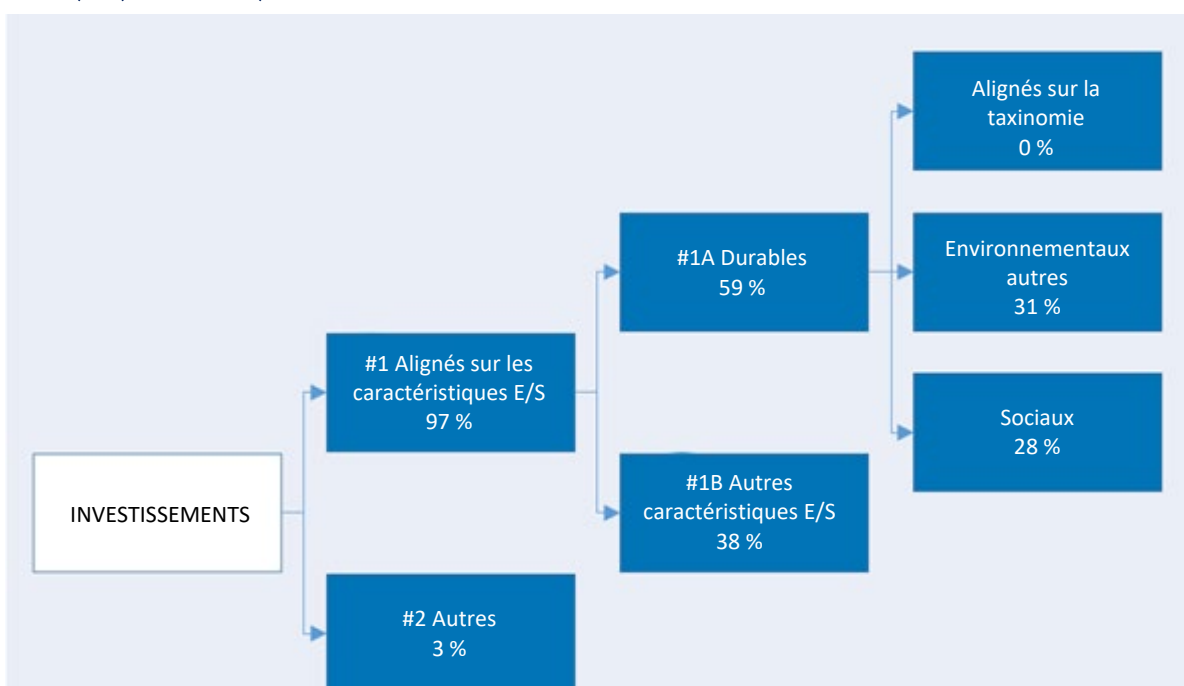
(que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 59 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 31 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier  
 La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	17,31
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,43
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,42
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	3,38
Services de communication	Médias et divertissement	13,74
Industrie	Biens d'équipement	11,37
Industrie	Transport	1,55
Matériaux	Matériaux	9,37
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	7,32
Santé	Équipements et services de santé	1,73
Finances	Assurance	4,36
Finances	Banques	3,19
Finances	Services financiers diversifiés	1,31
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,35
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	1,86
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,63

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,52
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,27
Immobilier	Immobilier	2,96
Liquidités	Liquidités	1,93

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

**Les activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

**Les activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

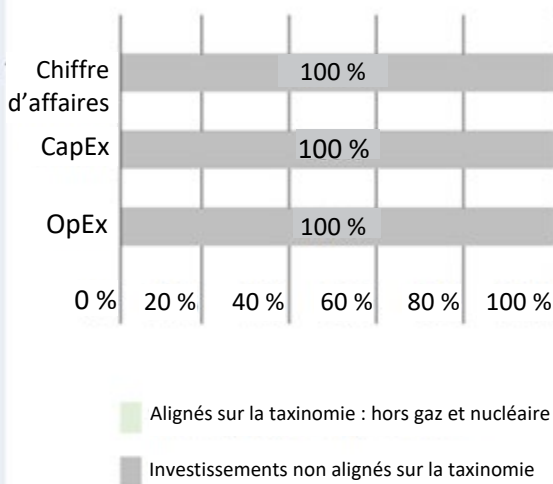
- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

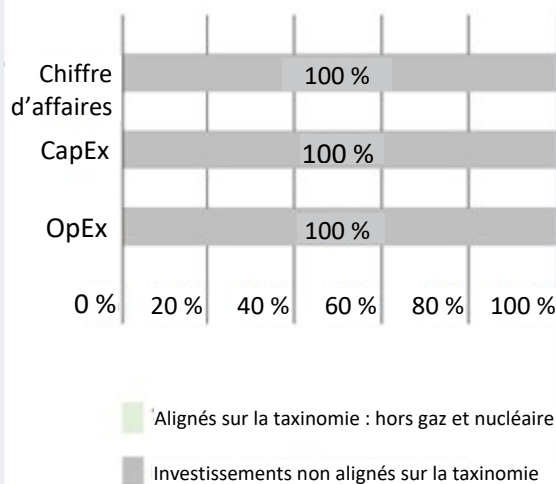
- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## **Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?**

Le Compartiment a investi 31 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## **Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment a investi 28 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment [et des investissements individuels] lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Digital Infrastructure

**Identifiant d’entité juridique :** 549300RXHDP6AJVZE869

## Objectif d’investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?



Oui



Non



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 44 %



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de \_\_ % d’investissements durables



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 52 %



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure l’objectif d’investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L’objectif d’investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des sociétés du monde entier qui ont contribué à faire progresser le développement de l’infrastructure numérique mondiale en favorisant la transition vers des infrastructures numériques plus résilientes sur le plan environnemental, socialement inclusives et/ou innovantes. Le Compartiment a également investi dans des investissements que le Gestionnaire d’investissement a considéré comme neutres en vertu de ses critères de durabilité, c’est-à-dire dans des liquidités.

Aucun indice de référence n’a été désigné dans le but d’atteindre l’objectif d’investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le Compartiment a investi 96 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d’investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d’un investissement durable. Le Gestionnaire d’investissement a utilisé des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l’investissement à un objectif environnemental et/ou social. Le respect du pourcentage minimal d’investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d’investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l’impact au niveau d’une société dans laquelle le produit a investi. Le Gestionnaire d’investissement a notamment utilisé un outil exclusif en matière de durabilité qui évalue les sociétés en fonction de leur traitement des principales parties prenantes, y compris les communautés et

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

l’environnement. Parmi les exemples d’indicateurs, on peut citer notamment l’évaluation qualitative des politiques de durabilité et de l’infrastructure globale des sociétés.

Par exemple, le Compartiment a investi dans une société qui avait pour objectif d’améliorer les prestations de soins de santé en installant des micro-antennes dans plus de 40 hôpitaux abritant au total 21 000 lits, ce qui fournira une connexion stable et rapide aux patients comme aux professionnels de santé et permettra d’accélérer de manière significative la prestation de services, de simplifier le diagnostic à distance et de rendre possible la chirurgie à distance. Le Compartiment a également investi dans une société de centres de données qui s’est engagée à devenir neutre sur le plan climatique d’ici à 2030, en poursuivant des objectifs fondés sur des données scientifiques. La société a émis 5 milliards de dollars d’obligations vertes pour accélérer ses efforts dans les domaines des bâtiments écologiques, de l’efficacité énergétique et de la consommation d’eau.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n’a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d’exclusion.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • Dans quelle mesure les investissements durables n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schrodgers. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schrodgers.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schrodgers est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schrodgers considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schrodgers a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

### Droits de l’homme

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de l’année, l’équipe a entamé sept processus d’engagement ciblés en matière de durabilité couvrant quatorze sujets liés aux principales incidences négatives. Ces engagements sont venus s’ajouter aux discussions sur la durabilité qui ont été menées dans le cadre des réunions ordinaires de la direction de l’entreprise tout au long de l’année. Les engagements environnementaux se sont concentrés sur l’alignement climatique et les risques liés à la nature. Les engagements liés à la gouvernance ont porté sur la rémunération et l’indépendance des conseils d’administration.

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
CELLNEX TELECOM SAU NPV	Services de communication	5,92	Espagne
EQUINIX INCORPORATED REIT USD0.001	Immobilier	5,60	États-Unis
AMERICAN TOWER CORPORATION REIT USD0.01	Immobilier	5,53	États-Unis
CROWN CASTLE INCORPORATION REIT USD0.01	Immobilier	5,14	États-Unis
COGENT COMMUNICATIONS HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Services de communication	5,12	États-Unis
DIGITAL REALTY TRUST INCORPORATED REIT USD0.01	Immobilier	4,23	États-Unis
NEXTDC LIMITED NPV	Technologies de l’information	4,11	Australie
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA NPV	Services de communication	3,58	Italie
SARANA MENARA NUSANTARA TBK PT IDR10	Services de communication	3,56	Indonésie
VANTAGE TOWERS N AG	Services de communication	3,28	Allemagne
DIGITAL INFRASTRUCTURE PLC	Finances	3,20	Jersey
RADIUS GLOBAL INFRASTRUCTURE INC C	Services de communication	3,07	États-Unis
SUPERLOOP LIMITED NPV	Services de communication	2,82	Australie
AKAMAI TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l’information	2,79	États-Unis
HELIOS TOWERS PLC ORDINARY GBP1.0000	Services de communication	2,65	Tanzanie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

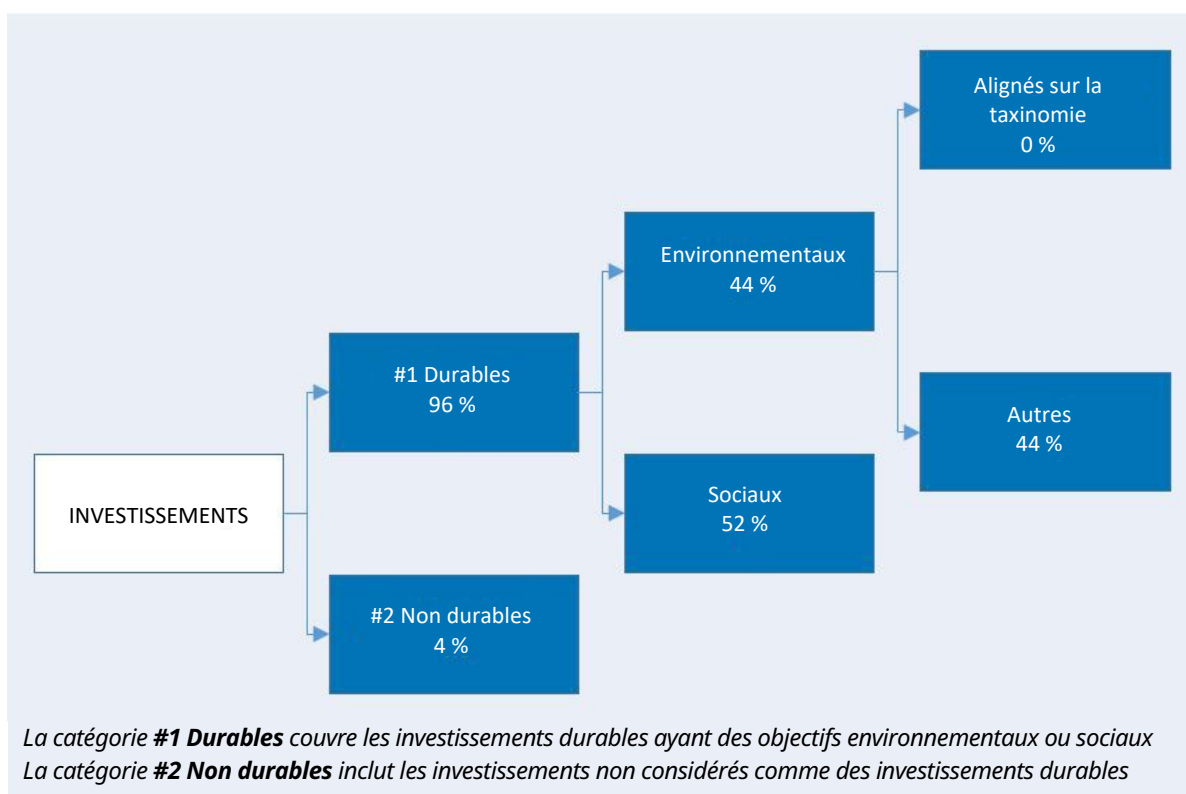
### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d’investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables couvre des investissements dans des sociétés du monde entier qui ont contribué à faire progresser le développement de l’infrastructure numérique mondiale en favorisant la transition vers des infrastructures numériques plus résilientes sur le plan environnemental, socialement inclusives et/ou innovantes.

Le Compartiment a investi 96 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 44 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 52 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d’actifs
Services de communication	Services de télécommunication	42,94
Immobilier	Immobilier	29,35
Technologies de l’information	Logiciels et services	16,37
Technologies de l’information	Matériel et équipement technologiques	2,47
Finances	Services financiers diversifiés	4,96
Liquidités	Liquidités	3,91

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

**Les activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

**Les activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

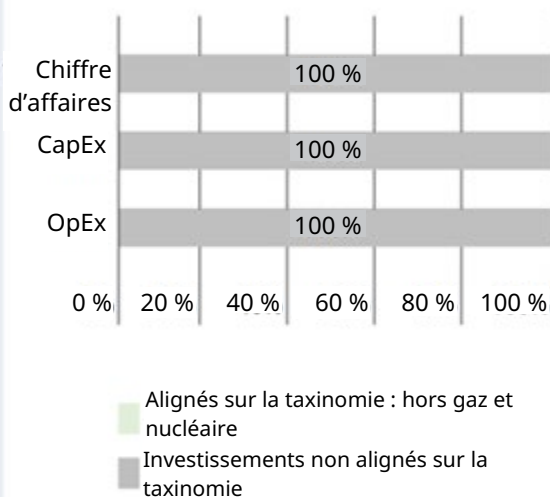
- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

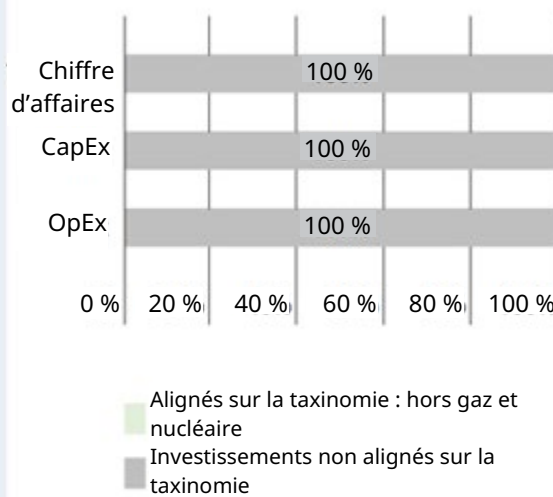
- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

La proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE était de 44 %.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

La proportion d’investissements durables ayant un objectif social était de 52 %.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre l’objectif d’investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l’objectif d’investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des sociétés qui ont contribué à la transition vers des infrastructures numériques plus résilientes sur le plan environnemental, socialement inclusives et/ou innovantes.
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n’ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.
- Le Gestionnaire d’investissement s’est engagé auprès d’émetteurs détenus en portefeuille et avait pour objectif de rencontrer ou de s’entretenir avec la direction de la société une fois par an en moyenne. Les enjeux de durabilité ont été régulièrement abordés au cours de ces réunions, tout comme les tendances commerciales et les performances financières.
- En 2022, le Gestionnaire d’investissement a mené sept processus d’engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l’univers d’investissement portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s’y limiter, l’alignement climatique, en mettant l’accent sur les émissions et les énergies renouvelables, les risques liés à la nature, ainsi que la rémunération des membres du conseil d’administration et de la direction et des cadres.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence durable ?**

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l’objectif d’investissement durable.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre l’objectif d’investissement durable du Compartiment.

**• En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

**• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur l’objectif d’investissement durable ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

**• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

**• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

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

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Emerging Markets

**Identifiant d'entité juridique :** BDU06UKEHWLI0JDDWF68

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI Emerging Markets (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,8 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -3,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI Emerging Markets (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI Emerging Markets (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 57 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • *... et par rapport aux périodes précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## • *Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?*

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l’information	8,54	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l’information	5,48	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	5,18	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	2,77	Chine
ICICI BANK LIMITED INR2	Finances	2,50	Inde
AIA GROUP LIMITED USD1	Finances	2,22	Hong Kong
JD.COM INCORPORATED CLASS A NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,21	Chine
HDFC BANK LIMITED INR1	Finances	1,98	Inde
ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR (EACH REPRESENTS 1 PREFERENCE SHARE)	Finances	1,80	Brésil
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Biens de consommation discrétionnaire	1,60	Chine
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l’information	1,57	Taiwan
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Technologies de l’information	1,54	Inde
FIRSTRAND LIMITED	Finances	1,33	Afrique du Sud
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY COMPANY LIMITED A CNY1	Technologies de l’information	1,32	Chine
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Technologies de l’information	1,30	Corée du Sud

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

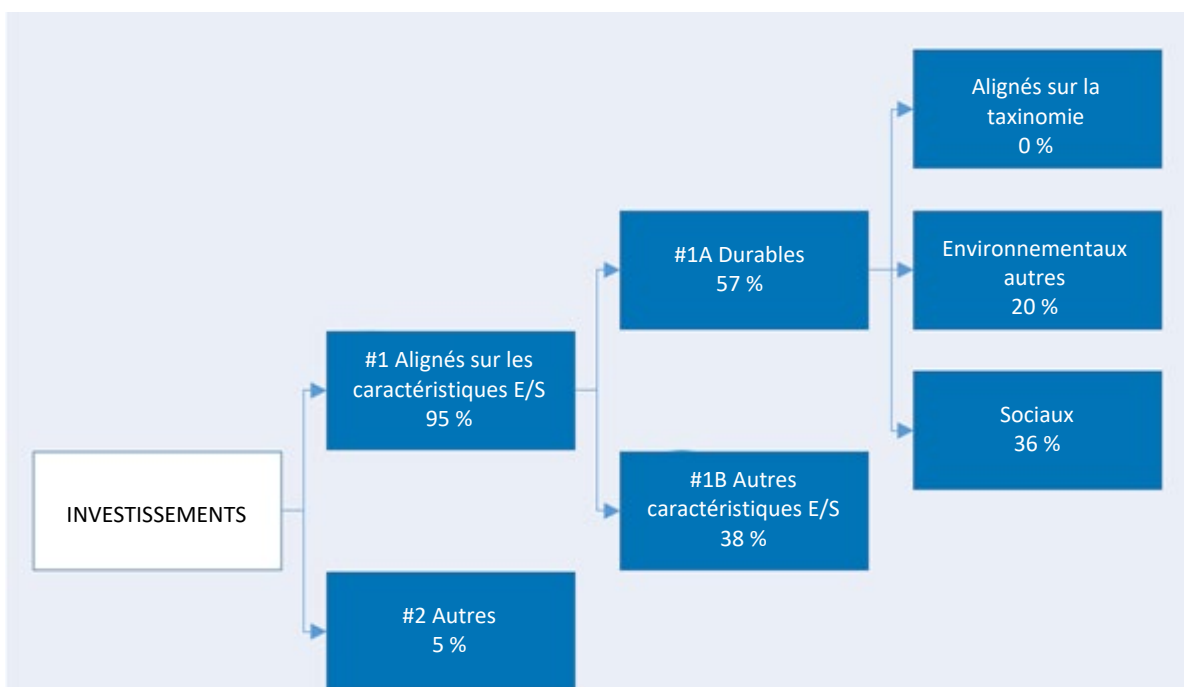
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 95 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI Emerging Markets (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 57 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 20 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 36 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d’investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier  
 La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finances	Banques	17,89
Finances	Assurance	5,65
Finances	Services financiers diversifiés	1,82
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	12,97
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	8,85
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,75
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	7,00
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,63
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,18
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,17
Services de communication	Médias et divertissement	7,07
Services de communication	Services de télécommunication	3,42
Services de communication	Commerce de détail	0,44
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,65
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	2,53

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,21
Matériaux	Matériaux	5,12
Industrie	Biens d'équipement	2,07
Industrie	Transport	1,36
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,56
Liquidités	Liquidités	3,63
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,49
Santé	Équipements et services de santé	0,07
Énergie	Énergie	2,32
Immobilier	Immobilier	1,55
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,33
Placements collectifs	Fonds communs de placement	1,27

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

**Les activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

**Les activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

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

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?*

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

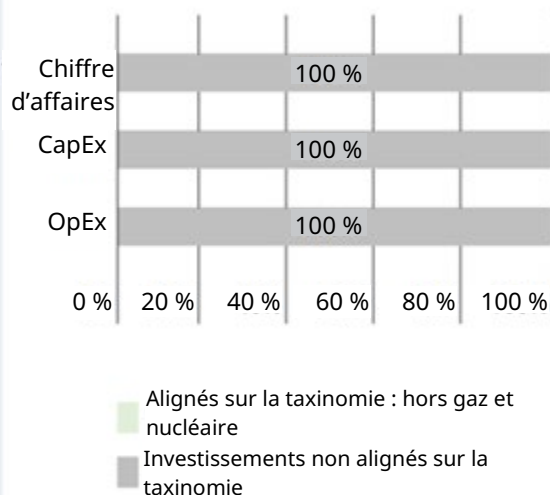
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

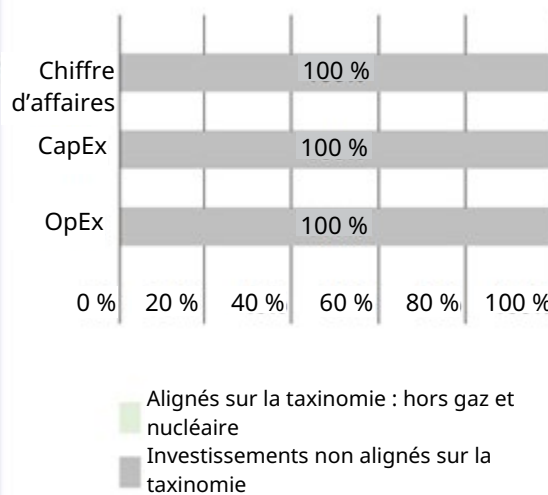
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 20 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 36 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

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

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact

**Identifiant d'entité juridique :** 5493000PBF2B6FI3QM81

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 39 %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de \_\_ % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 56 %

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure l’objectif d’investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L’objectif d’investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des investissements durables, à savoir des investissements dans des sociétés dont on attendait qu’elles contribuent à la promotion d’au moins un des ODD des Nations unies, qu’elles soient gérées dans l’intérêt de toutes les parties prenantes et qu’elles offrent aux actionnaires des rendements sur le long terme. Le Compartiment a également investi dans des liquidités que le Gestionnaire d’investissement considérait comme neutres en vertu de ses critères de durabilité.

Le Gestionnaire d’investissement a sélectionné des sociétés appartenant à un univers de sociétés éligibles dont il a été établi qu’elles respectaient les critères d’impact du Gestionnaire d’investissement. Les critères d’impact incluaient une évaluation de la contribution de la société aux ODD des Nations unies. Cela signifie que la mesure dans laquelle les sociétés exercent un impact positif, direct ou indirect, sur la société pour contribuer aux ODD des Nations unies, ainsi que l’impact que ces mesures pourraient avoir sur la valeur d’une société, ont été pris en compte dans l’évaluation des sociétés.

Aucun indice de référence n’a été désigné dans le but d’atteindre l’objectif d’investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le Compartiment a investi 95 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d’investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d’un investissement durable. Dans le cadre de cette évaluation, le Gestionnaire d’investissement a utilisé une approche basée sur les revenus en considérant si un certain pourcentage des revenus, dépenses d’investissement ou dépenses d’exploitation de l’émetteur concerné contribuait à un objectif environnemental et/ou social. Le respect du pourcentage minimal d’investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d’investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l’impact au niveau d’une société dans laquelle le produit a investi. Le Gestionnaire d’investissement a évalué notamment la contribution d’une société aux ODD des Nations unies. Le Gestionnaire d’investissement a sélectionné des sociétés qui tiraient un certain montant de leurs revenus d’activités associées à un ou plusieurs ODD des Nations unies et qui devaient avoir un certain niveau de liquidité quotidienne moyenne. Les sociétés dont les états financiers ne fournissaient pas une ventilation complète des revenus ont été évaluées sur la base d’un engagement direct. L’évaluation d’une société tenait compte d’un certain nombre de facteurs, notamment, mais sans s’y limiter, les contributions positives et les externalités négatives d’une entreprise sur la société, comment et dans quelle mesure les activités d’une société sont liées aux ODD des Nations unies, l’engagement de la direction d’une société en matière de durabilité, et les actions d’une société envers ses employés, ses clients, ses fournisseurs et l’environnement.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

À la fin de la période de référence, les sociétés du Compartiment étaient alignées sur les quatre domaines d’impact clés suivants : (1) 20 % dans le domaine de l’inclusion ; (2) 26 % dans le domaine de la santé et du bien-être ; (3) 19 % dans le domaine de l’environnement ; et (4) 10 % dans le domaine de la consommation responsable.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n’a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d’exclusion.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • Dans quelle mesure les investissements durables n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.
- Des exclusions à l’échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

### Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement a travaillé sur un projet d’engagement de masse qui a encouragé les entreprises du portefeuille à établir des plans de transition comportant un objectif de zéro émission nette, ainsi que sur un programme d’engagement visant à améliorer la diversité de genre au sein des conseils d’administration.

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	Technologies de l’information	5,01	Corée du Sud
HDFC BANK LIMITED ADR (EACH REPRESENTING 3 ORDINARY)	Finances	4,99	Inde
TERNA ENERGY SA EURO.3	Services aux collectivités	4,95	Grèce
CIPLA LIMITED GDR (EACH REPRESENTS 1 ORDINARY SHARES INR2) (LUXEMBOURG LISTING)	Santé	4,91	Inde
PRUDENTIAL PLC ORDINARY 5P	Finances	4,75	Hong Kong
XIAMEN FARATRONIC LTD A CNY1	Technologies de l’information	4,01	Chine
RAIA DROGASIL SA NPV	Biens de consommation de base	3,77	Brésil
KLABIN SA UNITS (1 COMMON AND 4 PREFERENCE)	Matériaux	3,69	Brésil
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS COMPANY LIMITED CNY1 (CNY)	Industrie	3,63	Chine
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY COMPANY LIMITED A CNY1	Technologies de l’information	3,52	Chine
SAFARICOM LTD KES0.5	Services de communication	3,25	Kenya
WEG SA NPV	Industrie	3,21	Brésil
MERCADOLIBRE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Biens de consommation discrétionnaire	3,14	Brésil
SHOPRITE HOLDINGS LIMITED ZAR0.01134	Biens de consommation de base	3,12	Afrique du Sud
CLICKS GROUP LIMITED ZAR0.01	Biens de consommation de base	3,08	Afrique du Sud

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

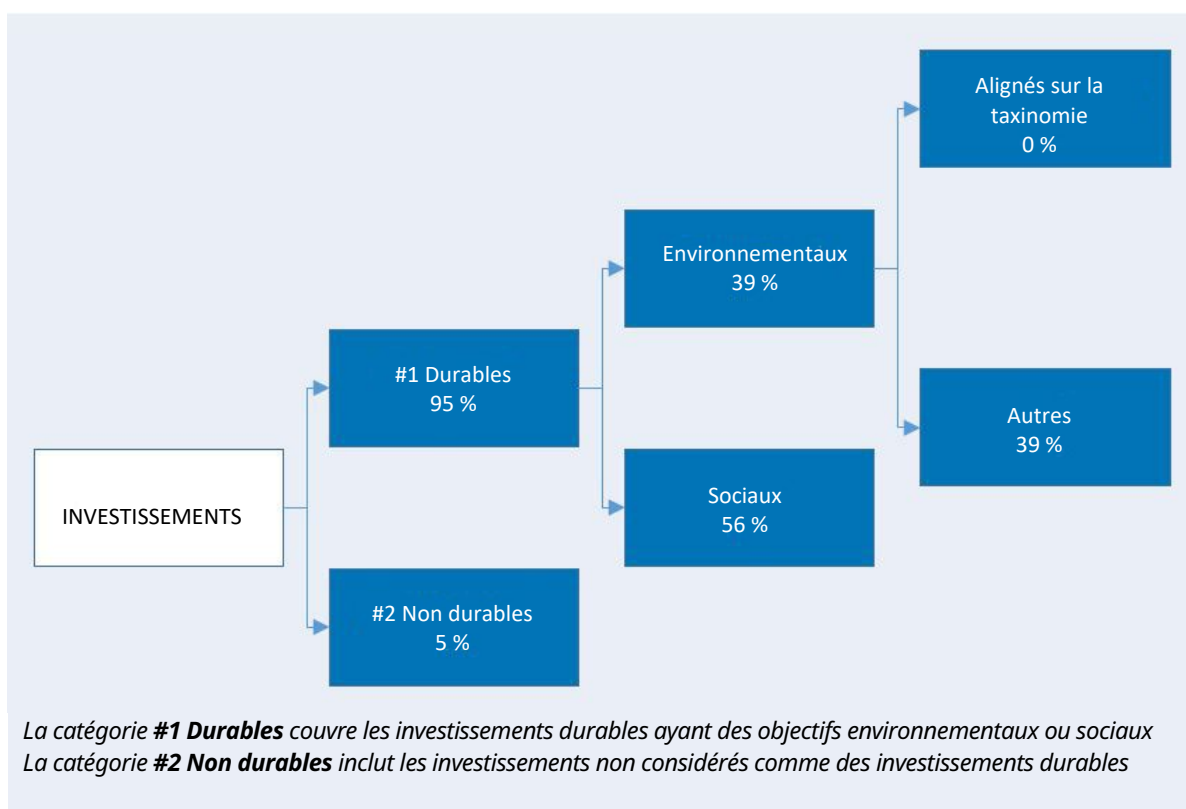
### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d’investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des sociétés dont on attendait qu’elles contribuent à la promotion d’au moins un des ODD des Nations unies, qu’elles soient gérées dans l’intérêt de toutes les parties prenantes et qu’elles offrent aux actionnaires des rendements sur le long terme.

Le Compartiment a investi 95 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 39 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 56 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables inclut les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.



### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d’actifs
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	10,33
Santé	Équipements et services de santé	8,01
Finances	Banques	11,98
Finances	Assurance	4,75

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Technologies de l’information	Matériel et équipement technologiques	11,74
Technologies de l’information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	4,51
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	10,28
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,14
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	7,01
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,60
Industrie	Biens d’équipement	7,83
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,48
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,95
Services de communication	Services de télécommunication	4,91
Liquidités	Liquidités	4,80
Matériaux	Matériaux	3,69

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

## Les activités habilitantes

permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

## Les activités transitoires

sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

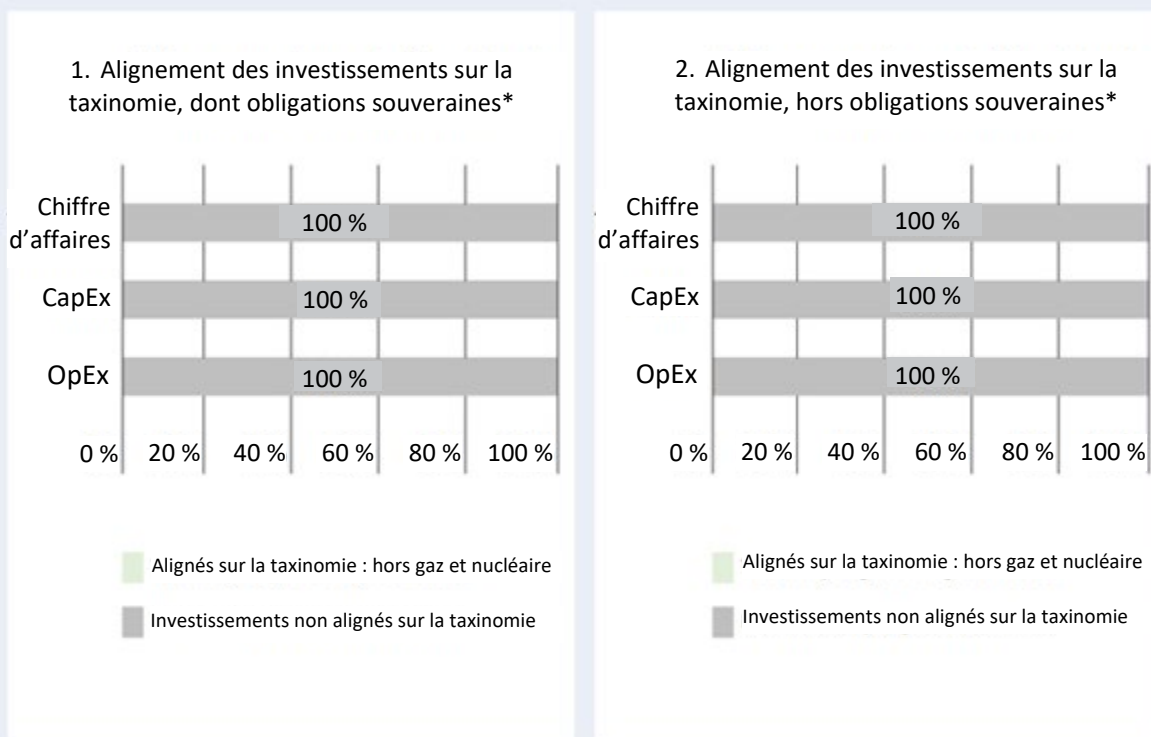
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

La proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE était de 39 %.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

La proportion d’investissements durables ayant un objectif social était de 56 %.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire.

Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie. L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre l’objectif d’investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l’objectif d’investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des investissements durables, à savoir des investissements dans des sociétés dont on attendait qu’elles contribuent à la promotion d’au moins un des ODD des Nations unies, qu’elles soient gérées dans l’intérêt de toutes les parties prenantes et qu’elles offrent aux actionnaires des rendements sur le long terme.
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n’ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.
- Au cours de l’année, le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement sur des thèmes clés tels que le changement climatique, la diversité et l’inclusion, les droits de l’homme et le capital naturel. À cet égard, on peut citer notamment un certain nombre d’engagements liés à l’impact et axés sur l’augmentation de l’impact ou l’amélioration de la mesure de l’impact des produits et services proposés par les sociétés dans l’univers d’investissement.
- En outre, le Gestionnaire d’investissement a travaillé au cours de l’année sur un projet d’engagement de masse qui a encouragé les entreprises du portefeuille à établir des plans de transition comportant un objectif de zéro émission nette, ainsi que sur un programme d’engagement visant à améliorer la diversité de genre au sein des conseils d’administration, deux sujets qui resteront des priorités pour la prochaine période de référence.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence durable ?

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre l’objectif d’investissement durable du Compartiment.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l’objectif d’investissement durable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- *En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur l’objectif d’investissement durable ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.



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

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF European Dividend Maximiser

**Identifiant d'entité juridique :** 5G167LY8W47ZFOL7Z717

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 67 % d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé

- i) une exposition aux émissions de carbone inférieure à celle de l’Indice MSCI Europe (Net TR) ; et
- ii) un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI Europe (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement.

Cela signifie que :

- (a) l’exposition moyenne pondérée aux émissions de carbone du Compartiment au cours de la période de référence était inférieure à l’exposition moyenne pondérée aux émissions de carbone de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de trimestre ; et
- b) le score de durabilité moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score de durabilité moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

L’exposition aux émissions de carbone représente les émissions du portefeuille par rapport à la valeur de marché du portefeuille. Elle est exprimée en émissions de carbone par million d’euros d’investissement et affichée en tonnes d’équivalent CO<sub>2</sub> par million d’euros d’investissement. Cette valeur est mesurée à l’aide des données d’un fournisseur tiers. Lorsqu’un point de données n’est pas disponible, le fournisseur peut utiliser des données estimées.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

L’exposition moyenne pondérée aux émissions de carbone du Compartiment pour la période de référence était de 3,1 tonnes d’équivalent CO2 par million d’euros, et l’exposition moyenne pondérée aux émissions de carbone de l’indice de référence pour la période de référence était de 6,4 tonnes d’équivalent CO2 par million d’euros.

Les résultats reflètent l’exposition moyenne aux émissions de carbone du portefeuille et de l’indice de référence pour la période de référence, sur la base de points de données trimestriels. La formule intègre la valeur à la fin du trimestre des investissements / du total des investissements (par exemple, le poids des actions) multipliée par les émissions de gaz à effet de serre de niveau 1 et 2 déclarées ou estimées par l’émetteur. Ce calcul vise à mesurer l’exposition du Compartiment et de l’indice de référence aux principaux émetteurs de carbone au sein du portefeuille et de l’indice de référence respectivement.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique visant à maintenir une exposition au carbone inférieure à celle de l’Indice MSCI Europe (Net TR) en se référant aux émissions de carbone mesurées par la moyenne pondérée basée sur les participations trimestrielles à l’aide des données d’un fournisseur tiers.

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,7 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -8,1 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI Europe (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI Europe (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 67 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

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

***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Nous avons utilisé une liste d'auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n'étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu'investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d'investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d'investissement s'est engagé conformément à l'approche et aux attentes définies dans notre Plan d'engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	3,89	États-Unis
SANOFI EUR2	Santé	3,40	France
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Biens de consommation de base	3,36	Royaume-Uni
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	3,19	Allemagne
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	3,14	Royaume-Uni
NESTE OYJ NPV	Énergie	3,14	Finlande
BAYER AG NPV (REGISTERED)	Santé	2,91	Allemagne
SAP SE NPV	Technologies de l’information	2,81	Allemagne
BANK OF IRELAND GROUP PLC NPV	Finances	2,75	Irlande
CARREFOUR SA EUR2.50	Biens de consommation de base	2,72	France
HISCOX LIMITED ORDINARY 6.5P	Finances	2,43	Royaume-Uni
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industrie	2,38	Royaume-Uni
ANGLO AMERICAN PLC ORDINARY USD0.54945	Matériaux	2,37	Afrique du Sud
SSE PLC ORDINARY 50P	Services aux collectivités	2,30	Royaume-Uni
INFORMA PLC ORDINARY 0.1P	Services de communication	2,30	Royaume-Uni



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

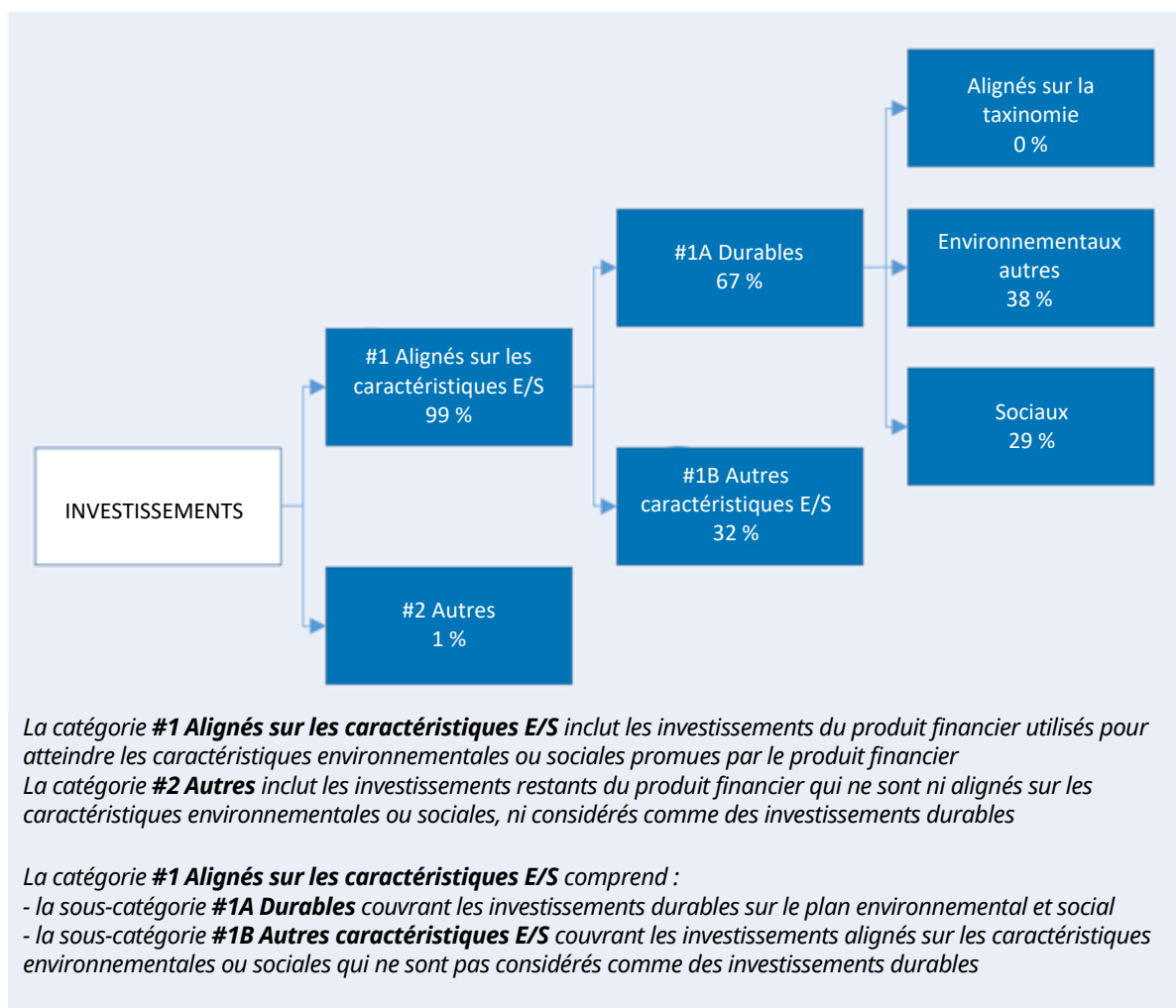
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI Europe (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 67 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres du point de vue de la durabilité, et les options d’achat couvertes afin de générer des revenus. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finances	Banques	10,83
Finances	Assurance	2,89
Finances	Services financiers diversifiés	2,86
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	12,91
Santé	Équipements et services de santé	3,30
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,36
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	5,02
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	2,70
Industrie	Biens d'équipement	8,93
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,35
Industrie	Transport	0,72
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,56
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,17
Matériaux	Matériaux	8,26
Services de communication	Médias et divertissement	3,39
Services de communication	Services de télécommunication	3,18
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,07
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,95
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	0,50
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,64
Énergie	Énergie	3,11
Liquidités	Liquidités	1,99
Immobilier	Immobilier	1,27

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Les activités habilitantes

permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

## Les activités transitoires

sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

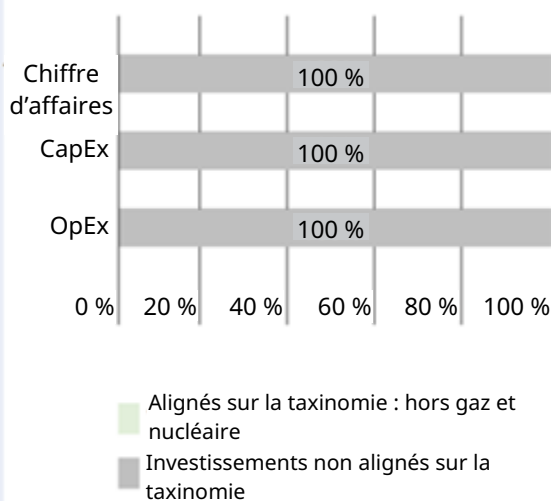
# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

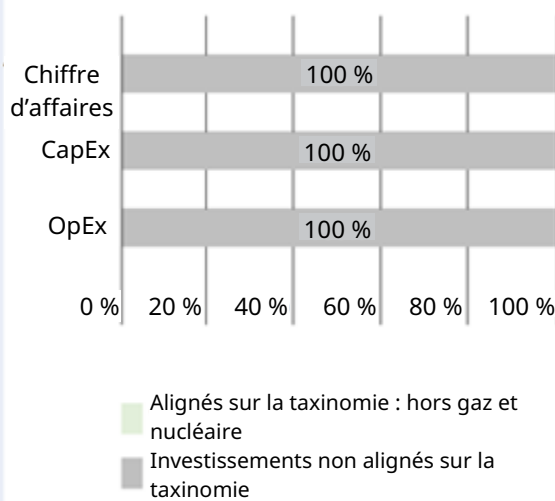
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 38 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 29 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres du point de vue de la durabilité, et les options d’achat couvertes afin de générer des revenus. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte l’exposition au carbone et le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promeut.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

### • En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.



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

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF European Innovators

**Identifiant d'entité juridique :** OZ21W1QBRG4B97S8ZE25

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

**Oui**

**Non**

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 39 %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de \_\_ % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 51 %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure l’objectif d’investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L’objectif d’investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des sociétés européennes qui ont contribué à la promotion d’un ou de plusieurs ODD des Nations unies en utilisant une approche axée sur la science ou l’ingénierie et motivée par l’innovation. Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d’investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités, des Placements du marché monétaire et des produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Aucun indice de référence n’a été désigné dans le but d’atteindre l’objectif d’investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le Compartiment a investi 90 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d’investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d’un investissement durable. Dans le cadre de cette évaluation, le Gestionnaire d’investissement a utilisé une approche basée sur les revenus en considérant si un certain pourcentage des revenus, dépenses d’investissement ou dépenses d’exploitation de l’émetteur concerné contribuait à un objectif environnemental et/ou social. Le respect du pourcentage minimal d’investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d’investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l’impact au niveau d’une société dans laquelle le produit a investi. En particulier, le Gestionnaire d’investissement a utilisé un processus de cartographie ascendante qui a établi l’étendue de la contribution de chaque société aux ODD des Nations unies. Les indicateurs ont inclus, par exemple, les revenus générés par la production ou la distribution de produits ou services à faible consommation d’énergie utilisant une approche axée sur la science ou l’ingénierie pour réduire les émissions de CO<sub>2</sub>, comme les réfrigérants naturels ou les pompes à chaleur écologiques.

À la fin de la période de référence, 81 % du Compartiment étaient investis dans des entreprises apportant une contribution majeure aux ODD, 6 % dans des entreprises apportant une contribution significative aux ODD, et 4 % dans des entreprises apportant une contribution mineure aux ODD.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n’a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d’exclusion.

### • *... et par rapport aux périodes précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### • Dans quelle mesure les investissements durables n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.
- Des exclusions à l’échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

### **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Le Gestionnaire d’investissement s’est engagé à plusieurs reprises auprès de sociétés du portefeuille tout au long de la période de référence, afin de discuter d’un large éventail de sujets liés à la durabilité, y compris des conversations, par exemple, avec une bioraffinerie concernant les actifs forestiers et l’analyse du cycle de vie environnemental, ou avec une société d’approvisionnement en produits chimiques pour discuter de sa stratégie de durabilité et de l’empreinte carbone de ses produits.

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d’investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industrie	6,68	Royaume-Uni
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l’information	6,49	Pays-Bas
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	5,46	France
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10	Industrie	5,40	Royaume-Uni
LONZA AG CHF1(REGISTERED)	Santé	4,95	Suisse
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	Technologies de l’information	4,93	Allemagne
SIEMENS HEALTHINEERS AG NPV REGS/144A	Santé	4,68	Allemagne
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Industrie	4,67	Italie
HEXAGON CLASS B	Technologies de l’information	4,63	Suède
CRODA INTERNATIONAL PLC 10.60976P	Matériaux	4,51	Royaume-Uni
SIKA AG CHF0.01	Matériaux	4,46	Suisse
BEIJER REF CLASS B	Industrie	4,33	Suède
BORREGAARD ASA NPV	Matériaux	4,25	Norvège
GERRESHEIMER AG NPV (BEARER)	Santé	4,24	Allemagne
KONINKLIJKE DSM NA EUR1.50 (REGISTERED)	Matériaux	4,19	Pays-Bas

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

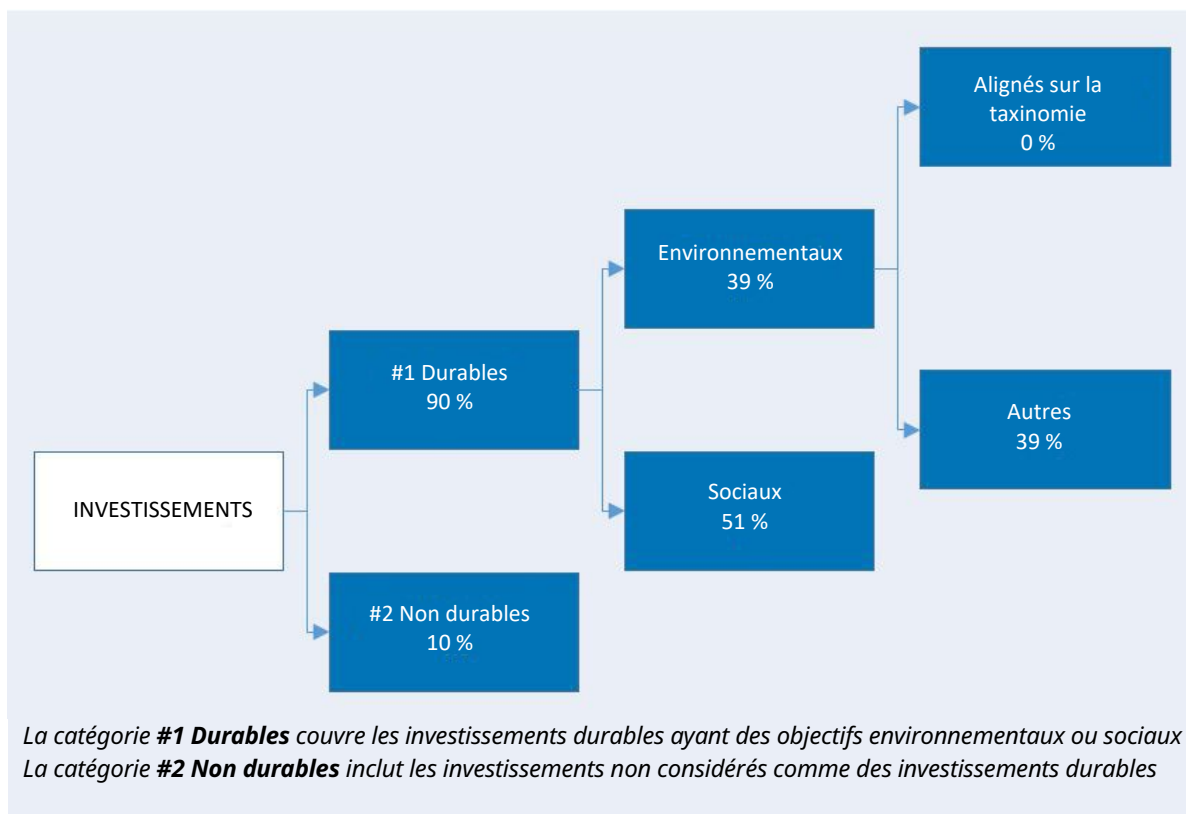
Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d’investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des sociétés européennes qui ont contribué à la promotion d’un ou de plusieurs ODD des Nations unies en utilisant une approche axée sur la science ou l’ingénierie et motivée par l’innovation.

Le Compartiment a investi 90 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 39 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 51 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.



## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	21,77
Industrie	Services commerciaux et professionnels	12,08
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	15,42
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,63
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	9,76
Santé	Équipements et services de santé	8,59
Matériaux	Matériaux	17,41
Liquidités	Liquidités	10,13
Liquidités	Marge de liquidités	0,21

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

**Les activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

**Les activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

### • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

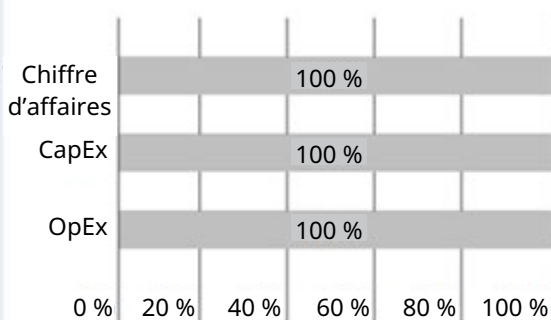
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

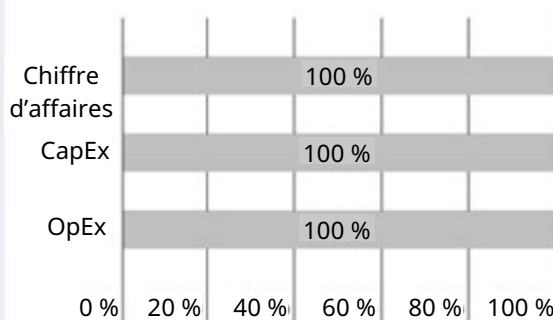
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire  
Investissements non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire  
Investissements non alignés sur la taxinomie

\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

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



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 39 %.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif social était de 51 %.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d'action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l'équipe de risque de crédit de Schroders, et l'approbation d'une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d'informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l'environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l'analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d'une contrepartie.

L'équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

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



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des sociétés européennes qui ont contribué à la promotion d'un ou de plusieurs ODD des Nations unies en utilisant une approche axée sur la science ou l'ingénierie et motivée par l'innovation.
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.
- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.
- Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé à plusieurs reprises auprès de sociétés du portefeuille tout au long de la période de référence, afin de discuter d'un large éventail de sujets liés à la durabilité, y compris des conversations, par exemple, avec une bioraffinerie concernant les actifs forestiers et l'analyse du cycle de vie environnemental, ou avec une société d'approvisionnement en produits chimiques pour discuter de sa stratégie de durabilité et de l'empreinte carbone de ses produits.
- Au cours des trois dernières années, le Gestionnaire d'investissement s'est fortement engagé auprès d'une entreprise de produits chimiques spécialisés au sujet de l'amélioration de la gouvernance et de la publication d'informations sur les émissions de carbone. En conséquence, au cours de la période de référence, la société a annoncé des changements au sein de son conseil d'administration et la désignation d'un nouvel auditeur externe, ce qui, selon nous, contribue à l'amélioration de la qualité de la gouvernance au sein de l'entreprise.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

### • En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

### • Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF European Smaller Companies

**Identifiant d'entité juridique :** 1J9TCPI0PE5175IZP193

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 74 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice EMIX European Smaller Companies (TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,4 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de 0,4 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Émissions évitées
- Dons
- Salaires élevés
- Médecine
- Assainissement

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice EMIX European Smaller Companies (TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice EMIX European Smaller Companies (TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 74 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d’une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s’attaquent aux problèmes d’assainissement et au manque d’eau salubre et d’hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

### Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
ZEAL NETWORK SE NPV	Biens de consommation discrétionnaire	4,41	Allemagne
DOVALUE SPA NPV REGS / 144A	Finances	3,98	Italie
BANK OF IRELAND GROUP PLC NPV	Finances	3,93	Irlande
X-FAB SILICON FOUNDRIES SE NPV REGS/144A	Technologies de l’information	3,74	Belgique
TREMOR INTERNATIONAL LIMITED NPV	Services de communication	3,41	Israël
DALATA HOTEL GROUP PLC EUR0.01	Biens de consommation discrétionnaire	3,39	Irlande
HELLOFRESH SE NPV	Biens de consommation de base	3,26	Allemagne
GAMES WORKSHOP GROUP PLC ORDINARY 5P	Biens de consommation discrétionnaire	3,26	Royaume-Uni
BEFESA SA NPV 144A / REGS	Industrie	3,13	Espagne
RS GROUP PLC ORDINARY 10P	Industrie	3,06	Royaume-Uni
MONTANA N AG Regs	Industrie	2,77	Allemagne
ELIS SA EURO.50	Industrie	2,77	France
LU-VE SPA	Industrie	2,65	Italie
NACON	Biens de consommation discrétionnaire	2,60	France
UBISOFT ENTERTAINMENT SA NPV	Services de communication	2,58	France

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

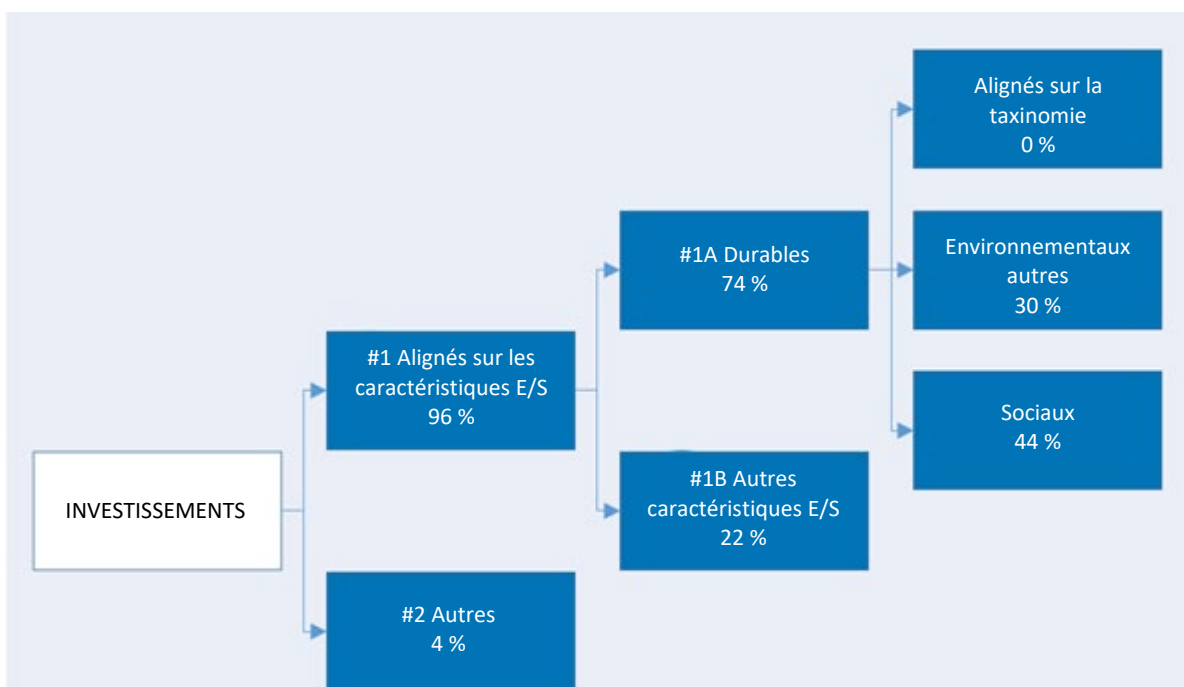
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 96 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice EMIX European Smaller Companies (TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 74 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 44 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier  
 La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	19,43
Industrie	Services commerciaux et professionnels	9,61
Industrie	Transport	1,35
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	11,80
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	7,81
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	3,90
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	4,86
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,46
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,53
Finances	Banques	4,28
Finances	Services financiers diversifiés	3,98
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	5,90
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,45
Santé	Équipements et services de santé	3,42
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,59
Services de communication	Médias et divertissement	5,99
Matériaux	Matériaux	4,53
Énergie	Énergie	2,49
Liquidités	Liquidités	1,58
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,59
Immobilier	Immobilier	0,46

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

**Les activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

**Les activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.



# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?*

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

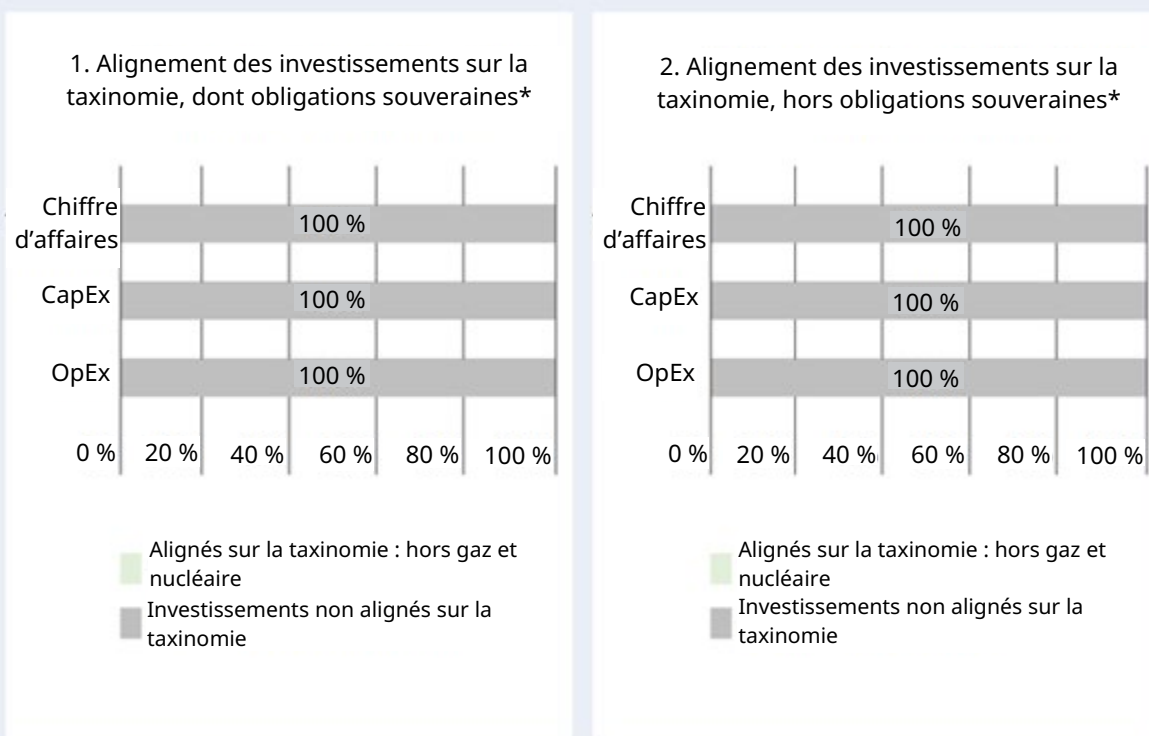
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 30 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 44 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF European Special Situations

**Identifiant d’entité juridique :** KV1VJCZ9TY7EN2E4WH87

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 69 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI Europe Net TR, suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,0 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -8,1 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Connectivité
- Salaires élevés
- Innovation
- Médecine
- Formation

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI Europe Net TR en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI Europe Net TR dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 69 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l’investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l’avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- formation : estimation de l’avantage sociétal associé à une main-d’œuvre plus qualifiée, tant pour l’entreprise que pour la société. Attribué sur la base des dépenses de l’entreprise en matière de formation des employés.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

### Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industrie	5,43	Royaume-Uni
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	5,01	États-Unis
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l’information	4,98	Pays-Bas
DKSH HOLDING LIMITED CHF0.10	Industrie	4,13	Suisse
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	Technologies de l’information	4,07	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	3,81	États-Unis
HEXAGON CLASS B	Technologies de l’information	3,79	Suède
SIEMENS HEALTHINEERS AG NPV REGS/144A	Santé	3,72	Allemagne
DNB BANK NOK12.5	Finances	3,54	Norvège
ESSILORLUXOTTICA SA EUR0.18	Santé	3,29	France
SIKA AG CHF0.01	Matériaux	3,24	Suisse
LONZA AG CHF1(REGISTERED)	Santé	3,20	Suisse
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10	Industrie	3,03	Royaume-Uni
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Industrie	3,03	Italie
GETINGE AB SERIES 'B' NPV	Santé	2,65	Suède

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

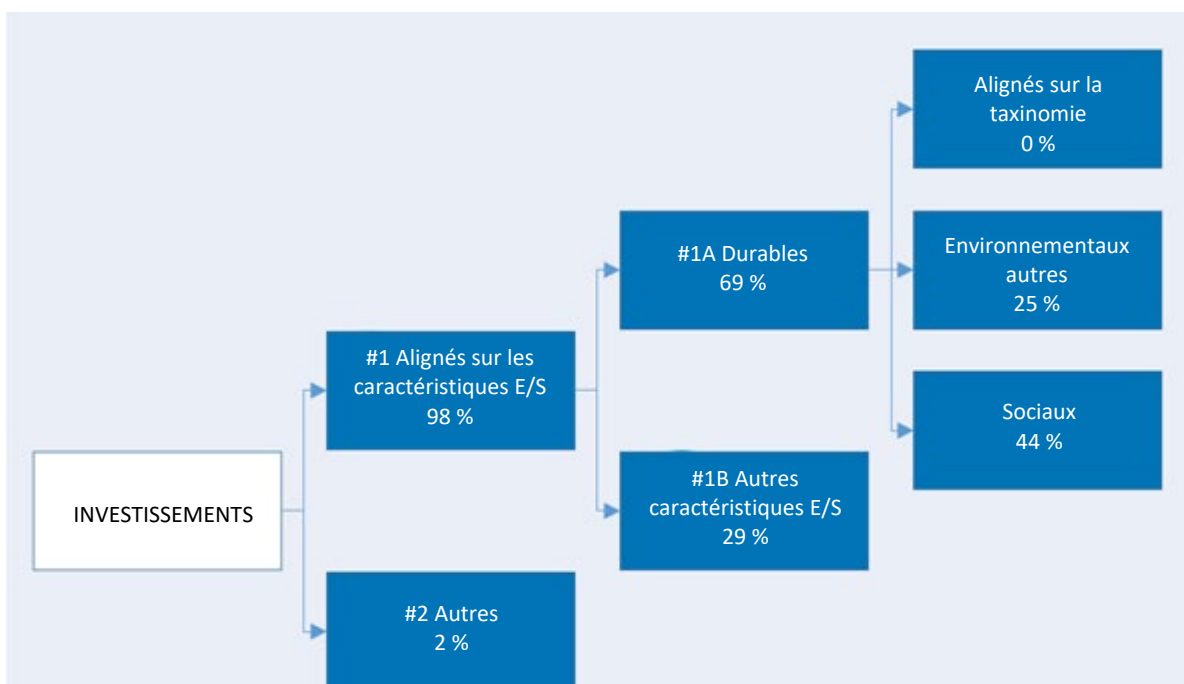
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI Europe Net TR. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 69 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 25 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 44 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier  
 La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	24,02
Industrie	Services commerciaux et professionnels	13,57
Santé	Équipements et services de santé	11,40
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	7,80
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	13,29
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	3,79
Matériaux	Matériaux	9,48
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,18
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,37
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,01
Finances	Banques	3,54
Liquidités	Liquidités	2,55

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

## Les activités habilitantes

permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

## Les activités transitoires

sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

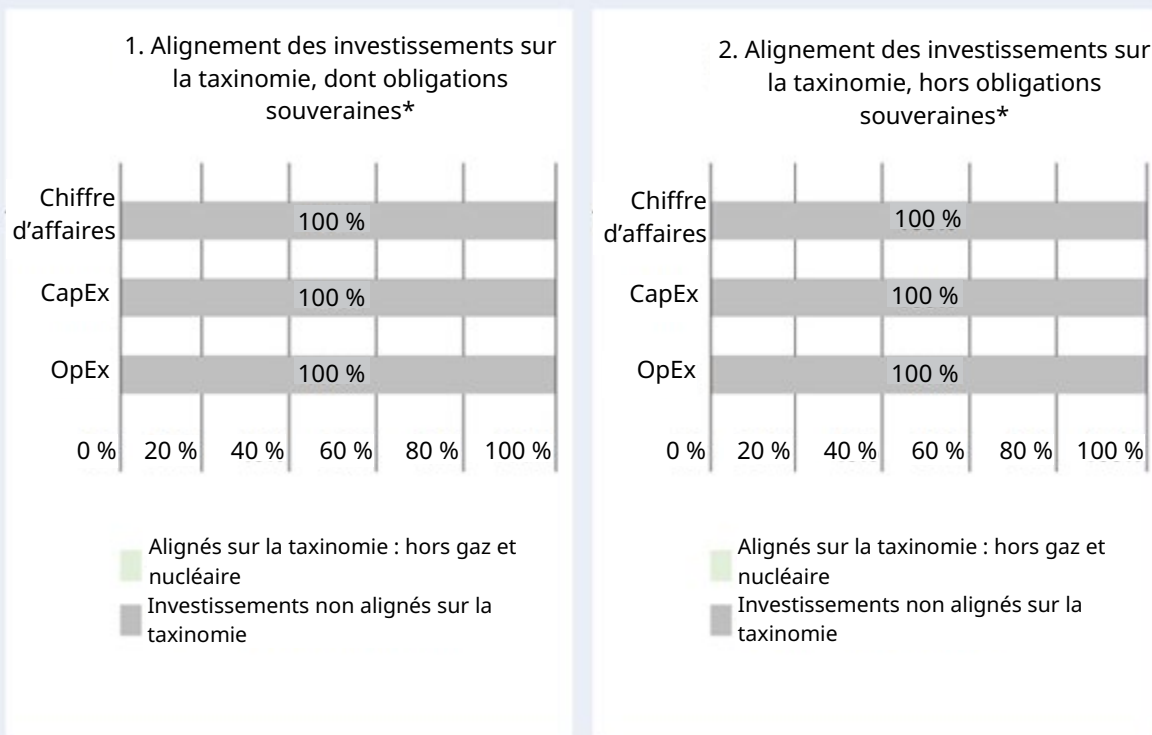
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 25 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 44 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

### • En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF European Sustainable Equity

**Identifiant d’entité juridique :** 5493009GLO7HFGVW9C92

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 69 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Europe (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -8,1 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Émissions évitées
- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI Europe (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI Europe (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 69 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 50 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
SANOFI EUR2	Santé	3,77	France
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	3,52	Allemagne
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	3,48	États-Unis
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Biens de consommation de base	3,39	Royaume-Uni
NESTE OYJ NPV	Énergie	3,30	Finlande
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	3,24	Royaume-Uni
SAP SE NPV	Technologies de l’information	3,10	Allemagne
HISCOX LIMITED ORDINARY 6.5P	Finances	3,06	Royaume-Uni
ENERGIAS DE PORTUGAL SA EUR1	Services aux collectivités	3,00	Portugal
CARREFOUR SA EUR2.50	Biens de consommation de base	2,62	France
CAPGEMINI SA EUR8	Technologies de l’information	2,59	France
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Industrie	2,57	Royaume-Uni
INFORMA PLC ORDINARY 0.1P	Services de communication	2,54	Royaume-Uni
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Finances	2,48	Royaume-Uni
STELLANTIS NV EUR0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,39	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

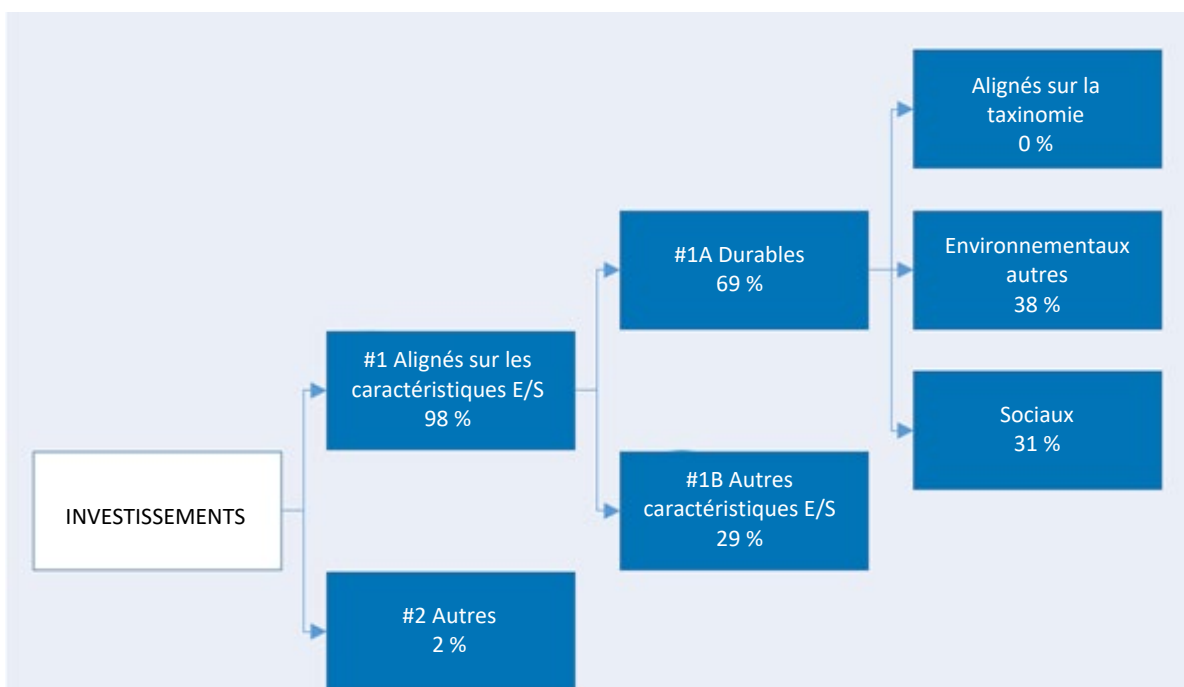
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI Europe (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 69 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 31 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier  
 La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finances	Banques	11,76
Finances	Assurance	3,40
Finances	Services financiers diversifiés	1,57
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	10,99
Santé	Équipements et services de santé	4,20
Industrie	Biens d'équipement	10,66
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,57
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	5,19
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,11
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	2,62
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,86
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,05
Services de communication	Médias et divertissement	3,85
Services de communication	Services de télécommunication	2,82
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,33
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,13
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	0,68
Matériaux	Matériaux	6,08
Services aux collectivités	Services aux collectivités	5,30
Énergie	Énergie	3,30
Liquidités	Liquidités	1,53

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

**Les activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

**Les activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

### • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

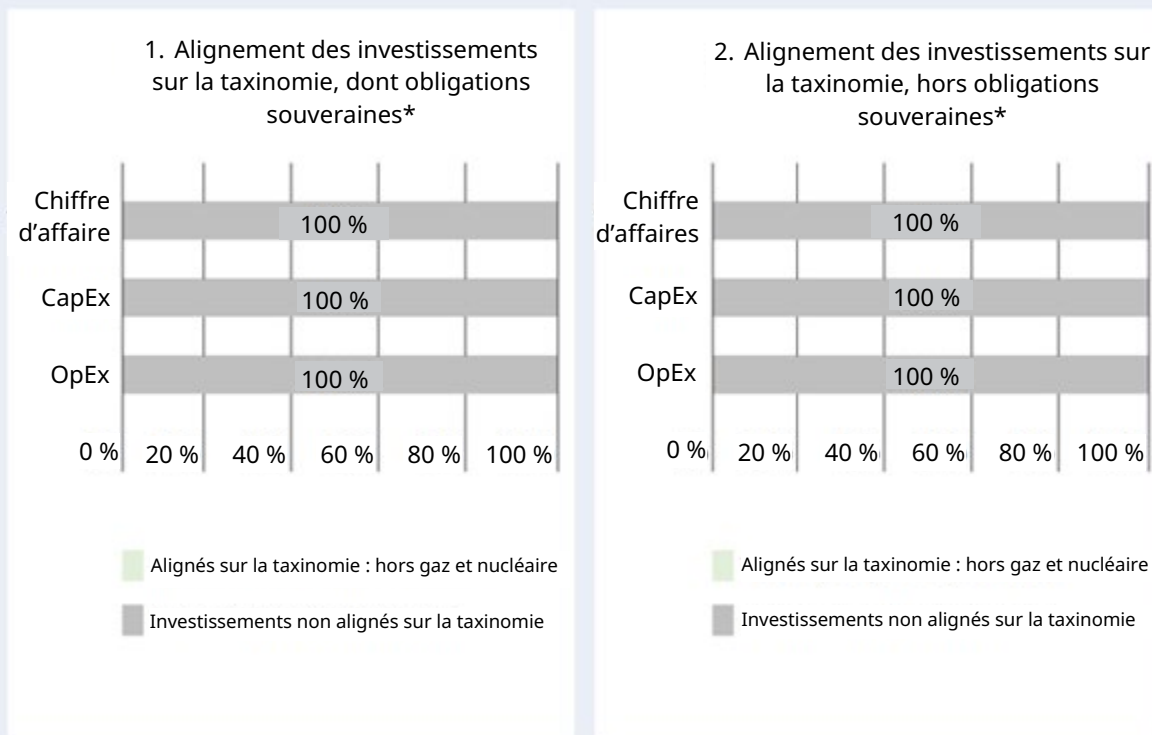
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 38 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 31 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

### • En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF European Sustainable Value

**Identifiant d'entité juridique :** NRK526L8VY5ENBRVCZ95

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 74 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI Europe (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,3 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -8,1 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Dons
- Salaires élevés
- Innovation
- Médecine

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI Europe (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI Europe (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 74 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 50 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d’une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l’investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l’avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

**• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

### Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
HENKEL AG AND CO KGAA NPV (BEARER)	Biens de consommation de base	3,58	Allemagne
CARREFOUR SA EUR2.50	Biens de consommation de base	3,55	France
ORANGE SA EUR4	Services de communication	3,48	France
SANOFI EUR2	Santé	3,44	France
SWISS RE AG CHF0.10	Finances	3,29	États-Unis
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Santé	3,26	Suisse
BT GROUP PLC ORDINARY 5P	Services de communication	3,19	Royaume-Uni
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Finances	3,14	Royaume-Uni
ITV PLC ORDINARY 10P	Services de communication	3,13	Royaume-Uni
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA SE NPV	Services de communication	3,07	Allemagne
AXA SA EUR2.29	Finances	3,03	France
ING GROEP NV CVA EUR0.01	Finances	3,02	Pays-Bas
SES GLOBAL FIDUCIARY DR (REPRESENTING 1 'A' SHARE NPV) (FRENCH LISTING)	Services de communication	2,91	Luxembourg
LAND SECURITIES GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY REIT 10.66667P	Immobilier	2,83	Royaume-Uni
Marks & Spencer Group	Biens de consommation de base	2,81	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

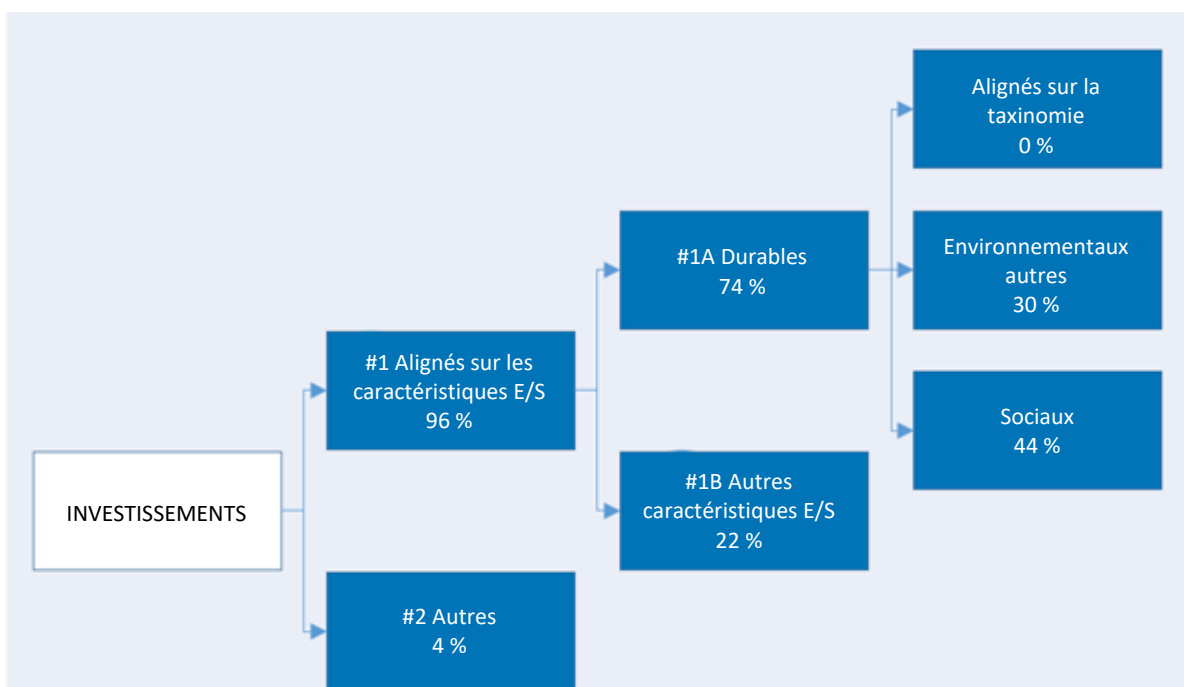
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 96 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI Europe (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 74 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 44 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier  
 La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finances	Banques	14,96
Finances	Assurance	9,78
Services de communication	Médias et divertissement	13,55
Services de communication	Services de télécommunication	8,73
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	13,93
Santé	Équipements et services de santé	1,75
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	8,97
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,58
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	3,97
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	3,89
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,96
Industrie	Transport	4,30
Liquidités	Liquidités	4,17
Immobilier	Immobilier	2,83
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,62

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

**Les activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

**Les activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

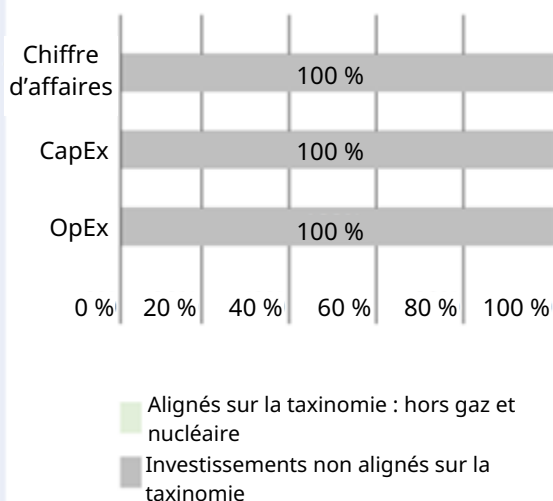
- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

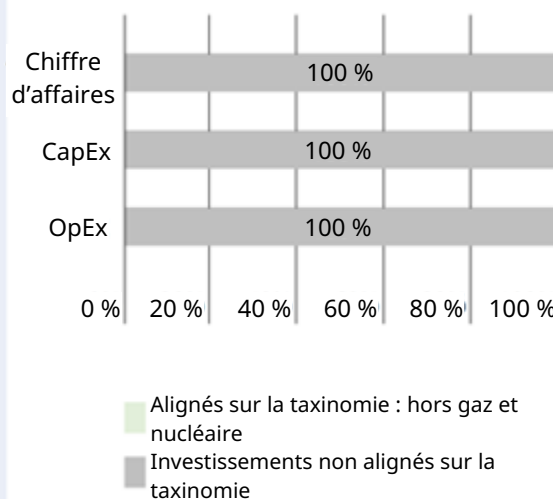
- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 30 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 44 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Global Cities

**Identifiant d'entité juridique :** 1D8UMR1OQ0TSCJYQ0716

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Non



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 16 %



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de \_\_ % d'investissements durables



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 82 %



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure l’objectif d’investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L’objectif d’investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des sociétés immobilières du monde entier qui ont contribué à la transition vers des infrastructures et des villes plus résilientes et innovantes sur le plan environnemental. Le Compartiment a également investi dans des investissements que le Gestionnaire d’investissement a considéré comme neutres en vertu de ses critères de durabilité, c’est-à-dire dans des liquidités.

Aucun indice de référence n’a été désigné dans le but d’atteindre l’objectif d’investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le Compartiment a investi 98 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d’investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d’un investissement durable. Dans le cadre de cette évaluation, le Gestionnaire d’investissement a combiné une approche basée sur les revenus, en analysant si un certain pourcentage des revenus, des dépenses d’investissement ou des dépenses d’exploitation de l’émetteur concerné a contribué à un objectif environnemental et/ou social, à des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l’investissement à un objectif environnemental et/ou social. Le respect du pourcentage minimal d’investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d’investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l’impact au niveau d’une société dans laquelle le produit a investi. Le Gestionnaire

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d’investissement a notamment utilisé un outil exclusif en matière de durabilité qui évalue les sociétés en fonction de leur traitement des principales parties prenantes, y compris les communautés et l’environnement. Les indicateurs incluent, sans s’y limiter, le taux de décès des employés, l’indépendance du conseil d’administration et l’intensité carbone.

Par exemple, le Compartiment a investi dans une société qui développe et gère des logements abordables sur un marché dont on sait qu’il est soumis à une forte contrainte d’offre. Les loyers sont réglementés et le loyer moyen par mètre carré de la société est inférieur de 15 % aux prix du marché. Cette entreprise est alignée sur l’ODD 11 Villes et communautés durables, qui veille à ce que la population urbaine ne soit pas contrainte de se tourner vers des logements inadéquats ou des zones d’habitation informelle. Le Compartiment a également investi dans un opérateur et un promoteur de bureaux de standing qui fait l’acquisition de bâtiments affichant un mauvais bilan ESG et les rénove pour en faire des bâtiments performants et conformes au certificat de performance énergétique (EPC). Par conséquent, les émissions opérationnelles de ces actifs sont réduites, ce qui minimise les déchets d’eau et l’intensité énergétique.

Le Gestionnaire d’investissement a incité les entreprises à adhérer au GRESB, un indice de référence créé spécifiquement pour le secteur immobilier. Le GRESB donne accès à des informations vitales sur les sociétés membres déclarantes, comme les émissions de gaz à effet de serre ou la consommation d’énergie ou d’eau. Ces informations peuvent être suivies attentivement et être utilisées pour tenir les entreprises responsables de leurs actions. Le GRESB est utilisé dans la deuxième phase du processus d’investissement, 52 % du tableau de bord de l’entreprise provenant des mesures du GRESB, ce qui permet au Gestionnaire d’investissement d’évaluer les performances des actifs de chaque entreprise et d’y ajouter une note de risque.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n’a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d’exclusion.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • Dans quelle mesure les investissements durables n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

L’équipe a mené 50 processus d’engagement portant sur 74 sujets liés aux principales incidences négatives. Ces engagements sont venus s’ajouter aux discussions sur la durabilité qui ont été menées dans le cadre des réunions ordinaires de la direction de l’entreprise tout au long de l’année. Les



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

engagements environnementaux étaient axés sur les objectifs climatiques et la biodiversité, et les engagements liés à la gouvernance étaient axés sur la rémunération et l’indépendance des conseils d’administration.

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
EQUINIX INCORPORATED REIT USD0.001	Immobilier	4,93	États-Unis
PUBLIC STORAGE REIT USD0.10	Immobilier	4,45	États-Unis
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN REIT USD0.01	Immobilier	4,10	États-Unis
PROLOGIS INCORPORATED REIT USD0.01	Immobilier	4,04	États-Unis
UDR INCORPORATED REIT USD0.01	Immobilier	4,04	États-Unis
WELLTOWER INCORPORATED REIT USD1	Immobilier	3,77	États-Unis
EXTRA SPACE STORAGE INCORPORATED REIT USD0.01	Immobilier	3,42	États-Unis
EQUITY RESIDENTIAL SBI REIT USD0.01	Immobilier	3,10	États-Unis
KIMCO REALTY CORPORATION REIT USD0.01	Immobilier	2,79	États-Unis
SUN COMMUNITIES INC REIT USD0.01	Immobilier	2,75	États-Unis
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INCORPORATED REIT USD0.01	Immobilier	2,69	États-Unis
HEALTHPEAK PROPERTIES INCORPORATED USD1	Immobilier	2,62	États-Unis
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST REIT USD0.01	Immobilier	2,59	États-Unis
INVITATION HOMES INCORPORATED REIT USD0.01	Immobilier	2,44	États-Unis
MITSUI FUDOSAN COMPANY LIMITED NPV	Immobilier	2,22	Japon

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

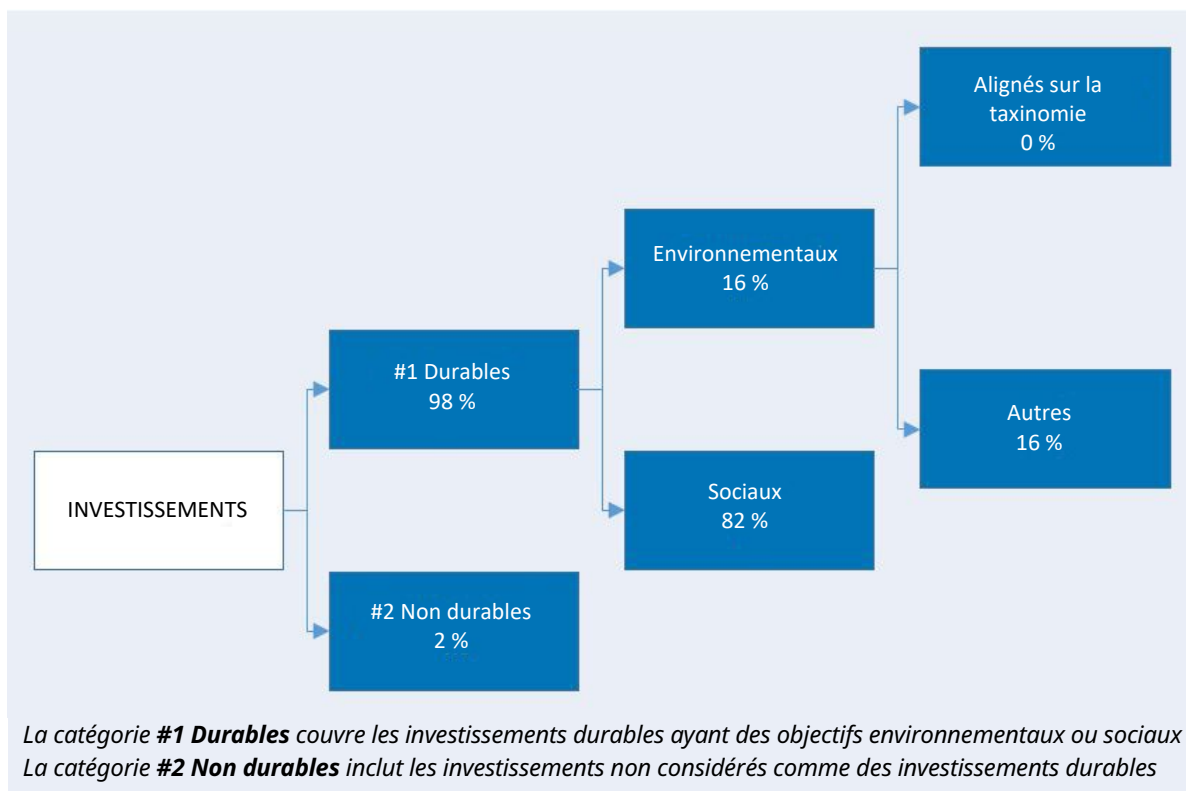
Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d’investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des sociétés immobilières du monde entier qui ont contribué à la transition vers des infrastructures et des villes plus résilientes et innovantes sur le plan environnemental.

Le Compartiment a investi 98 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce cadre, 16 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 82 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Immobilier	Immobilier	93,44
Liquidités	Liquidités	2,22
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,14
Services de communication	Services de télécommunication	1,11
Industrie	Transport	0,95
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,15

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Les activités habilitantes

permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

## Les activités transitoires

sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

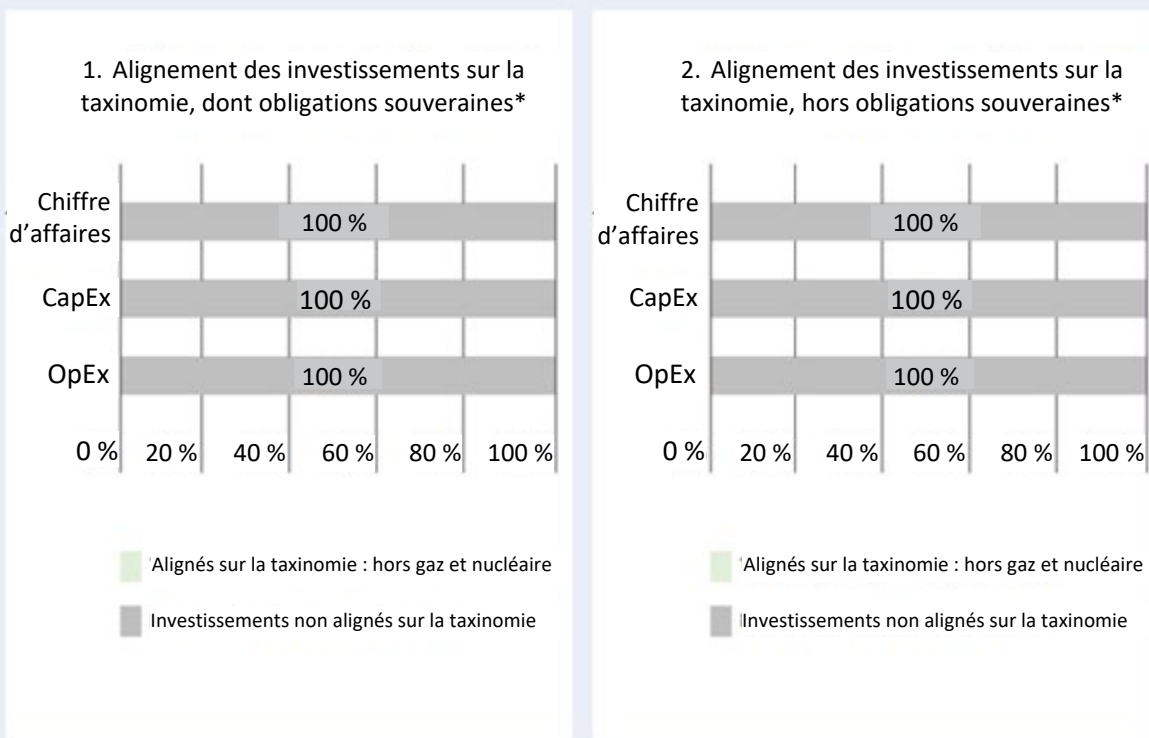
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

La proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE était de 16 %.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

La proportion d’investissements durables ayant un objectif social était de 82 %.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l'objectif d'investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des sociétés immobilières du monde entier qui ont contribué à la transition vers des infrastructures et des villes plus résilientes et innovantes sur le plan environnemental.
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n'ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.
- Le Gestionnaire d'investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.
- Le Gestionnaire d'investissement s'est engagé auprès d'émetteurs détenus en portefeuille et avait pour objectif de rencontrer ou de s'entretenir avec la direction de la société une fois par an en moyenne. Les enjeux de durabilité ont été régulièrement abordés au cours de ces réunions, tout comme les tendances commerciales et les performances financières.
- En 2022, le Gestionnaire d'investissement a mené 22 processus d'engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l'univers d'investissement portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s'y limiter, le changement climatique, qui comprend les émissions et l'efficacité des bâtiments, les droits de l'homme, y compris les salaires comparés au minimum vital local, et la gouvernance d'entreprise, laquelle inclut la rémunération et l'indépendance.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

### • *En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

### • *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

### • *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

### • *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Global Climate Change Equity

**Identifiant d'entité juridique :** TA82RIONRIZRTKERSH09

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 52 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un niveau global d’émissions évitées supérieur à celui de l’Indice MSCI All Country World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le niveau global d’émissions évitées du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au niveau global d’émissions évitées de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Les émissions évitées sont mesurées par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation des émissions futures économisées indirectement par les produits et services des sociétés en substituant aux activités à forte intensité en carbone des alternatives à plus faible intensité en carbone. Pour cela, l’outil identifie certaines activités et industries qui, si elles étaient adoptées, contribueraient à réduire les émissions globales. L’outil exclusif de Schroders utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders, et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Le niveau d’émissions évitées du Compartiment correspond au total des émissions évitées de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment couverts par l’outil exclusif de Schroders. Les émissions évitées sont calculées par million de dollars d’investissement et exprimées en tonnes d’équivalent CO<sub>2</sub> par million de dollars d’investissement.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 40 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le niveau d’émissions évitées du Compartiment à la fin de la période de référence était de 207 tonnes d’équivalent CO2 par million de dollars, et le niveau d’émissions évitées de l’indice de référence à la fin de la période de référence était de 10 tonnes d’équivalent CO2 par million de dollars.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique visant à maintenir un niveau global d’émissions évitées supérieur à celui de l’Indice MSCI All Country World (Net TR) en se référant à la moyenne pondérée des émissions évitées du Compartiment par rapport à la moyenne pondérée des émissions évitées de l’Indice MSCI All Country World (Net TR) sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 52 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 40 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • *... et par rapport aux périodes précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment a également exclu les sociétés qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l’extraction et de la production de combustibles fossiles et plus de 5 % de leurs revenus de la chaîne de valeur du pétrole et du gaz. Le Compartiment exclut également les sociétés figurant sur la liste Carbon Underground 200, qui comprend les 100 premières entreprises publiques de charbon au niveau mondial et les 100 premières entreprises publiques de pétrole et de gaz au niveau mondial, classées en fonction de la teneur en émissions de carbone potentielles de leurs réserves déclarées. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l’information	4,81	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	4,09	États-Unis
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Technologies de l’information	3,38	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,76	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	2,71	États-Unis
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Biens de consommation discrétionnaire	2,59	Allemagne
IBERDROLA SA EUR0.75	Services aux collectivités	2,50	Espagne
DANAHER CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Santé	2,47	États-Unis
NEXTERA ENERGY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Services aux collectivités	2,45	États-Unis
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PUBLIC LIMITED COMPANY CHF0.5	Industrie	2,20	États-Unis
CANADIAN NATIONAL RAILWAY COMMON STOCK NPV	Industrie	2,19	Canada
VESTAS WIND SYSTEMS	Industrie	2,16	Danemark
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	Technologies de l’information	2,09	Corée du Sud
KROGER COMPANY (THE) COMMON STOCK USD1	Biens de consommation de base	2,08	États-Unis
DEERE & COMPANY COMMON STOCK USD1	Industrie	2,08	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un niveau global d’émission évitées supérieur à celui de l’Indice MSCI All Country World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au niveau global d’émission évitées du Compartiment (que cet investissement ait eu un niveau élevé ou faible). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

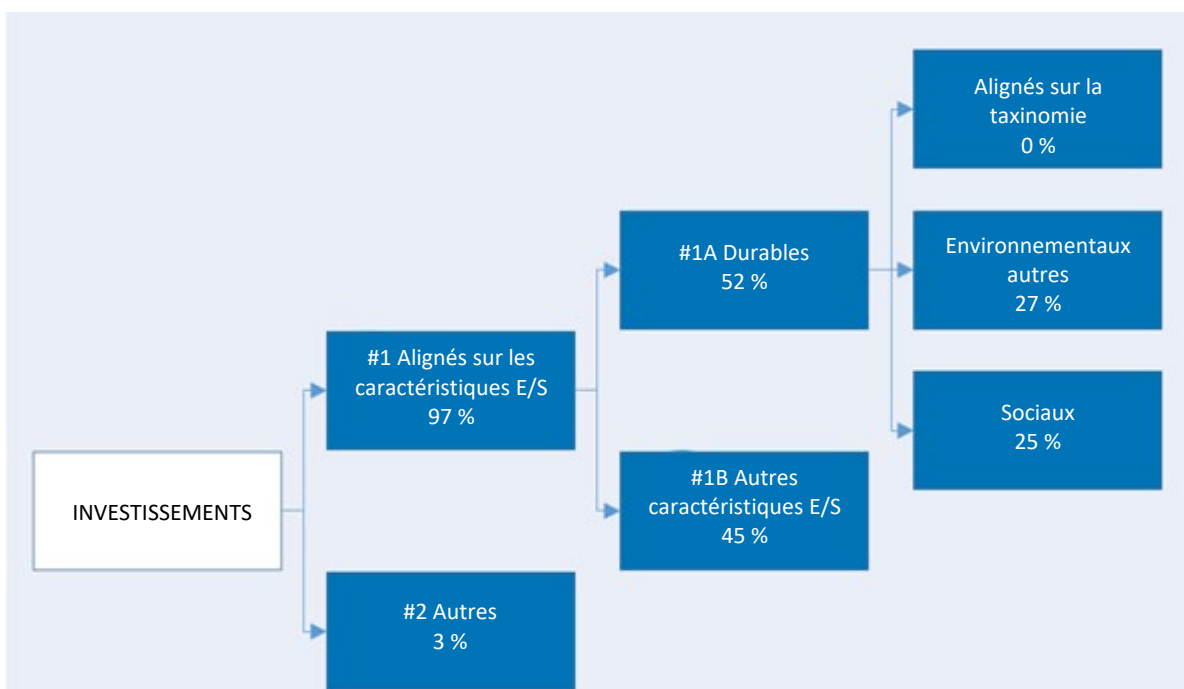
Les émissions évitées sont mesurées par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation des émissions futures économisées indirectement par les produits et services des sociétés en substituant aux activités à forte intensité en carbone des alternatives à plus faible intensité en carbone. Pour cela, l’outil identifie certaines activités et industries qui, si elles étaient adoptées, contribueraient à réduire les émissions globales. L’outil exclusif de Schroders utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders, et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité.

Le Compartiment a investi 52 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 25 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités et warrants, qui ont été considérés comme neutres à des fins de durabilité.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier  
 La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	29,79
Industrie	Transport	2,19
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	11,38
Technologies de l'information	Logiciels et services	6,29
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,86
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	5,17
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,10
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,67
Services aux collectivités	Services aux collectivités	9,42
Matériaux	Matériaux	6,25
	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	3,03
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,34
Services de communication	Médias et divertissement	4,09
Finances	Assurance	1,89
Finances	Services financiers diversifiés	1,27
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,47
Liquidités	Liquidités	1,97
Immobilier	Immobilier	1,80

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

## Les activités habilitantes

permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

## Les activités

**transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

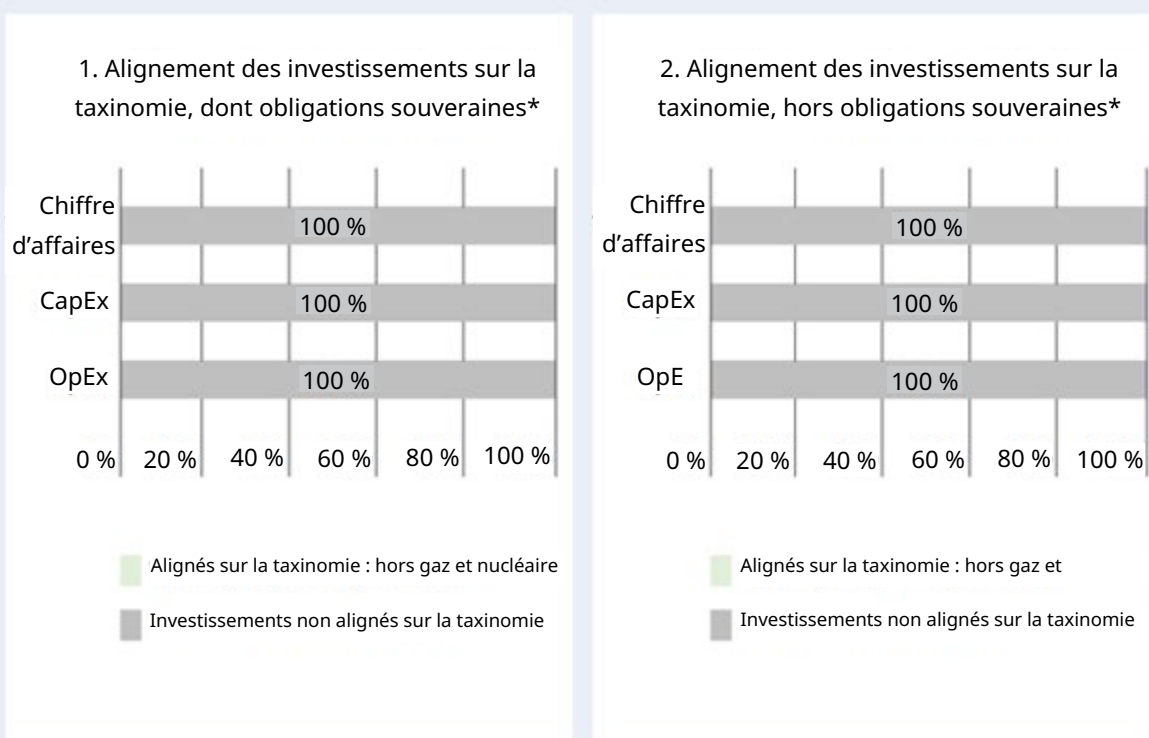
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 27 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 25 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités et warrants, qui ont été considérés comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre l’objectif d’investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le niveau d’émissions évitées du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Global Climate Leaders

**Identifiant d'entité juridique :** 549300VTE2QMTP9FYD10

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?



Oui



Non



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60 % d'investissements durables



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI All Country World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a investi dans des sociétés qui ont fixé des objectifs en matière de décarbonisation de leurs activités, conformément à la limitation du changement climatique à un réchauffement de 1,5 °C ou moins en vertu de l’Accord de Paris.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,8 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -4,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Contraception
- Salaires élevés
- Médecine
- Fourniture d’énergie

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI All Country World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI All Country World (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique visant à investir dans des sociétés qui avaient défini des objectifs en matière de décarbonisation de leur activité en examinant périodiquement les objectifs de réduction des émissions spécifiques des niveaux 1 et 2 des investissements du Compartiment. Dans le cadre de son analyse, le Gestionnaire d’investissement a utilisé des informations issues des rapports des entreprises sur la durabilité et de leurs publications relatives au climat telles que rapportées par le Carbon Disclosure Project (CDP), par l’initiative Science Based Targets (SBTi) et par d’autres fournisseurs de données tiers.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 60 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 50 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;
- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.
- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d’investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l’information	4,71	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Services de communication	3,97	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l’information	3,22	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	2,64	États-Unis
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l’information	2,62	États-Unis
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	2,50	Royaume-Uni
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Finances	2,38	Singapour
ACCENTURE PLC CLASS A NEW COMMON STOCK USD0.0000225	Technologies de l’information	2,34	États-Unis
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Biens de consommation discrétionnaire	2,31	Allemagne
PEPSICO INCORPORATED CAPITAL STOCK USD0.016666	Biens de consommation de base	2,29	États-Unis
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Biens de consommation de base	2,21	Royaume-Uni
AMERICAN EXPRESS COMPANY COMMON STOCK USD0.20	Finances	2,20	États-Unis
IBERDROLA SA EURO.75	Services aux collectivités	2,17	Espagne
VESTAS WIND SYSTEMS	Industrie	2,06	Danemark
INTUIT INC COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l’information	2,02	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI All Country World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

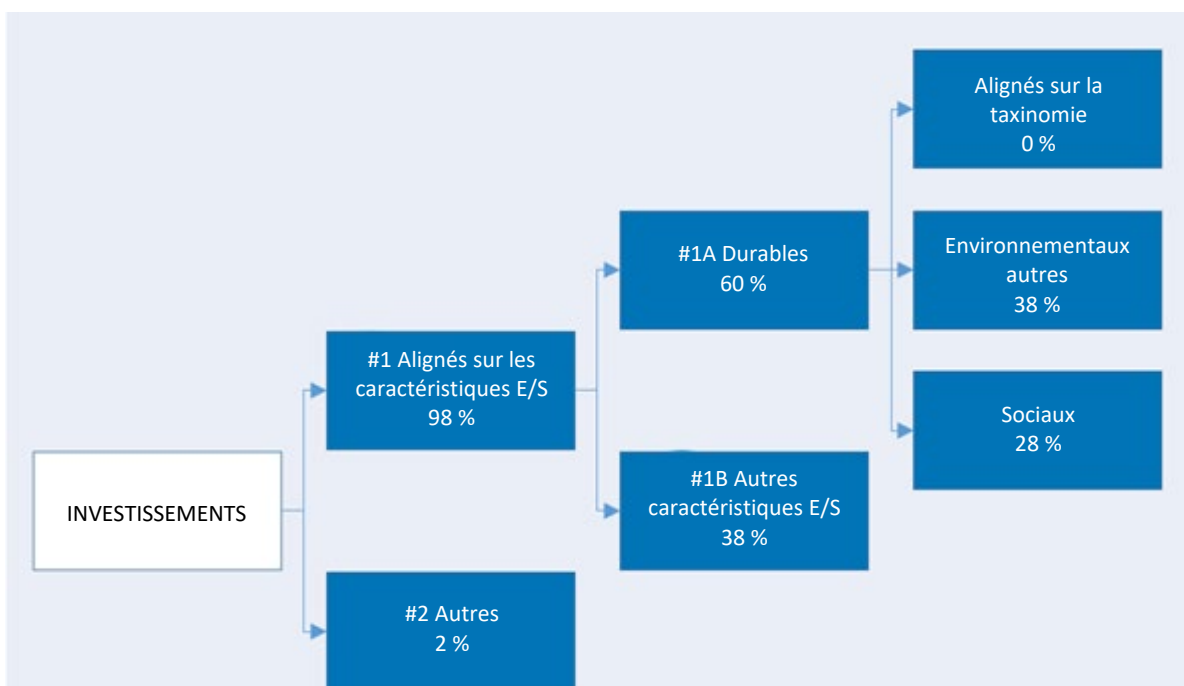
Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 60 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d’investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier  
 La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	14,65
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	8,53
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	3,22
Industrie	Biens d'équipement	12,73
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	9,46
Santé	Équipements et services de santé	2,29
Finances	Banques	7,00
Finances	Services financiers diversifiés	4,05
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,79
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	3,07
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,31
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,96

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,67
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	1,49
Services de communication	Médias et divertissement	4,75
Services de communication	Services de télécommunication	0,66
Services aux collectivités	Services aux collectivités	5,03
Matériaux	Matériaux	2,78
Immobilier	Immobilier	2,66
Liquidités	Liquidités	1,89

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

**Les activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

**Les activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

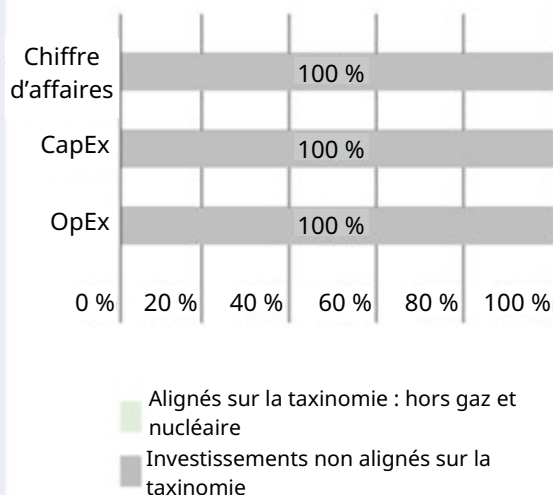
- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

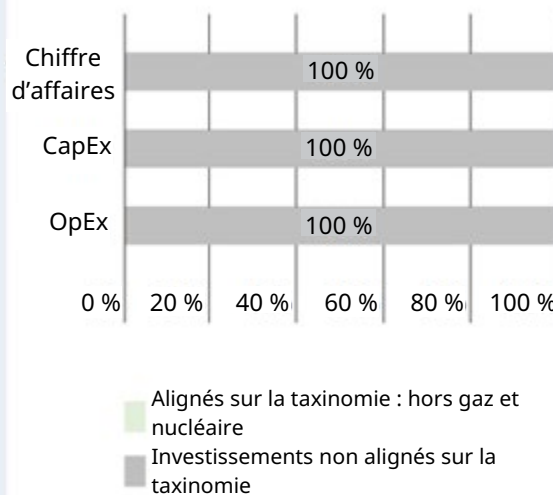
- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## **Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?**

Le Compartiment a investi 38 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## **Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment a investi 23 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte les objectifs de décarbonisation fixés par les sociétés lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Global Disruption

**Identifiant d’entité juridique :** 549300CM155Z70045B78

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 49 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,9 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -4,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Dons
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI AC World (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 49 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • *... et par rapport aux périodes précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## **• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d’une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## **• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) et

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l’information	6,60	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	6,06	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l’information	3,39	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5	Technologies de l’information	3,17	Taiwan
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	3,01	États-Unis
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Technologies de l’information	2,75	États-Unis
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Technologies de l’information	2,34	Pays-Bas
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l’information	2,28	États-Unis
SHELL PLC	Énergie	2,25	Pays-Bas
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Santé	1,89	États-Unis
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l’information	1,73	États-Unis
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Biens de consommation discrétionnaire	1,56	États-Unis
JD.COM INCORPORATED CLASS A NPV	Biens de consommation discrétionnaire	1,49	Chine
SMC CORPORATION NPV	Industrie	1,36	Japon
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l’information	1,32	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

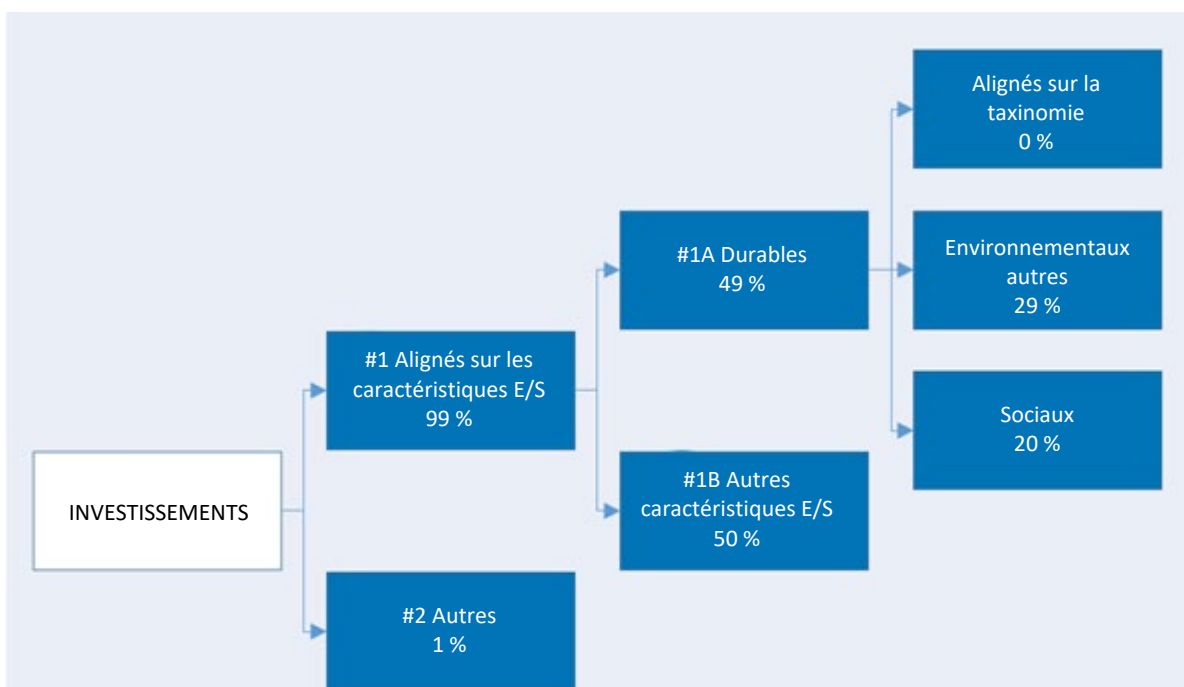
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 49 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 20 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier  
 La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	16,34
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	13,64
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	6,80
Industrie	Biens d'équipement	11,74
Industrie	Transport	1,53
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,62
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	6,76
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	3,20
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,84
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,52
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	7,71
Santé	Équipements et services de santé	2,14
Services de communication	Médias et divertissement	9,72
Finances	Services financiers diversifiés	2,49
Finances	Banques	1,99
Finances	Assurance	0,77
Immobilier	Immobilier	3,05
Énergie	Énergie	3,00
Matériaux	Matériaux	2,28
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,60
Liquidités	Liquidités	1,15
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,74
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,37



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

## Les activités habilitantes

permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

## Les activités

**transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

### • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

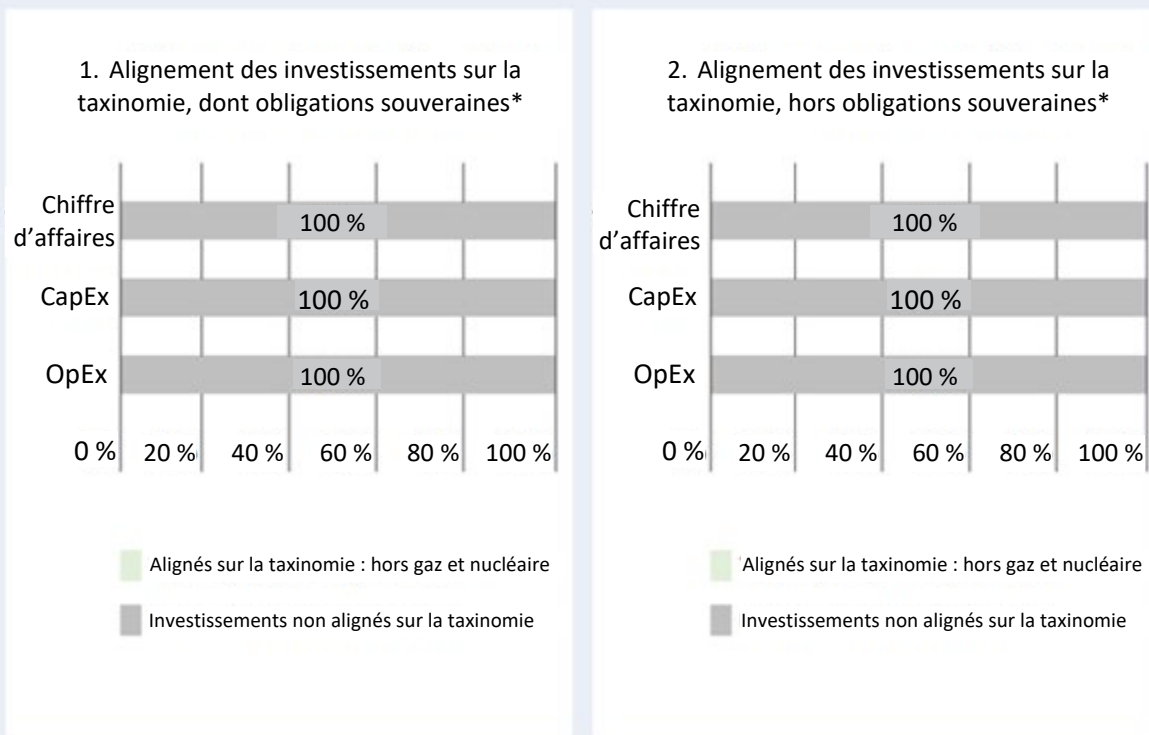
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 29 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 20 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

### • *En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

### • *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

### • *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

### • *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

**Identifiant d'entité juridique :** JU8KRPJWHOMRDHDKVI22

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

**Oui**

**Non**

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 52 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI Emerging Markets (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 30 mars 2022 et le 31 décembre 2022.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,5 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -3,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Inclusion financière
- Salaires élevés
- Médecine
- Fourniture d’énergie

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI Emerging Markets (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI Emerging Markets (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 52 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • *... et par rapport aux périodes précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## **• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;
- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## **• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :*

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 30 mars 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l’information	8,41	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	6,38	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l’information	5,71	Corée du Sud
JD.COM INCORPORATED CLASS A NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,81	Chine
AIA GROUP LIMITED USD1	Finances	2,73	Hong Kong
ITAU UNIBANCO HOLDING SA PREFERENCE SHARES NPV	Finances	2,65	Brésil
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED HKD0.10	Biens de consommation de base	2,45	Chine
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	Technologies de l’information	2,31	Corée du Sud
FIRSTRAND LIMITED	Finances	2,22	Afrique du Sud
HDFC BANK LIMITED INR1	Finances	2,06	Inde
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE COMPANY LIMITED KRW500	Finances	1,93	Corée du Sud
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Technologies de l’information	1,78	Corée du Sud
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l’information	1,74	Taiwan
LG CHEMICALS LIMITED KRW5000	Matériaux	1,68	Corée du Sud
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Biens de consommation discrétionnaire	1,68	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 90 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI Emerging Markets (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la

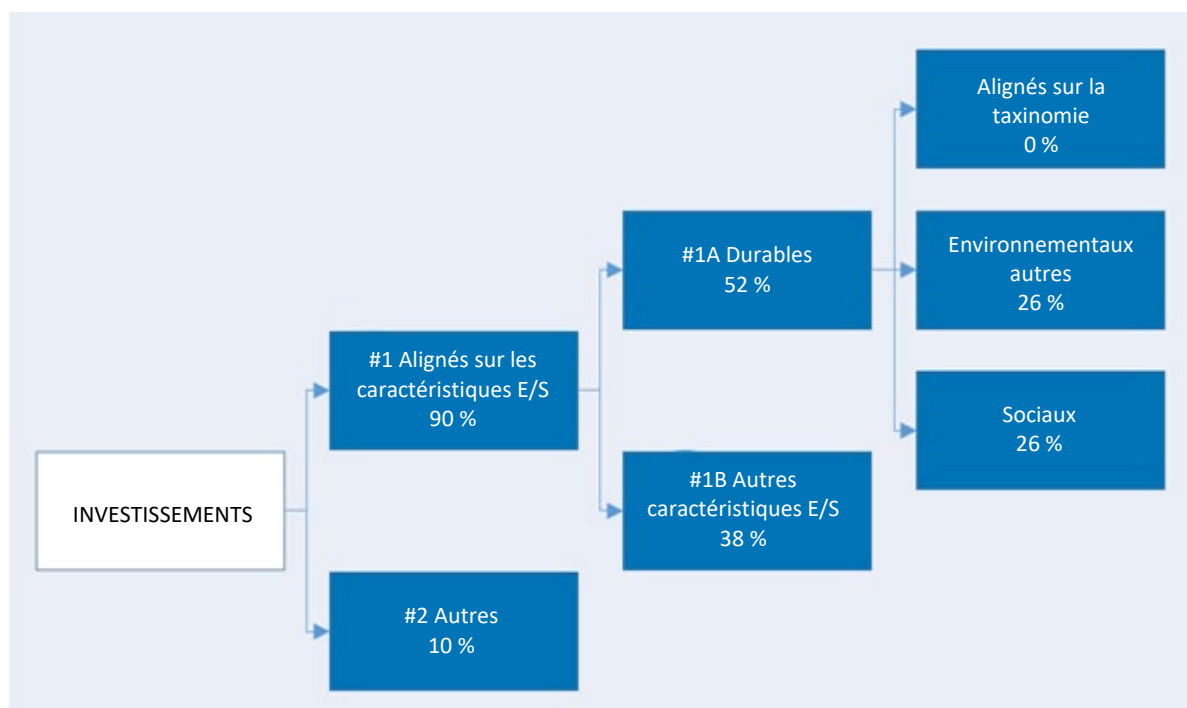
# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 52 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 26 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 26 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier  
La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finances	Banques	17,91
Finances	Assurance	5,84
Finances	Services financiers diversifiés	5,52
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	13,27
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	9,77
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,19
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	4,08
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	3,10
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,35
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,76
Liquidités	Liquidités	8,31
Services de communication	Médias et divertissement	6,53
Matériaux	Matériaux	5,83
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,45
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	1,76
Industrie	Biens d'équipement	2,13
Industrie	Transport	0,59
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,50
Immobilier	Immobilier	2,96
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,24
Santé	Équipements et services de santé	0,42
Énergie	Énergie	1,34
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,17

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Les activités habilitantes

permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

## Les activités transitoires

sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

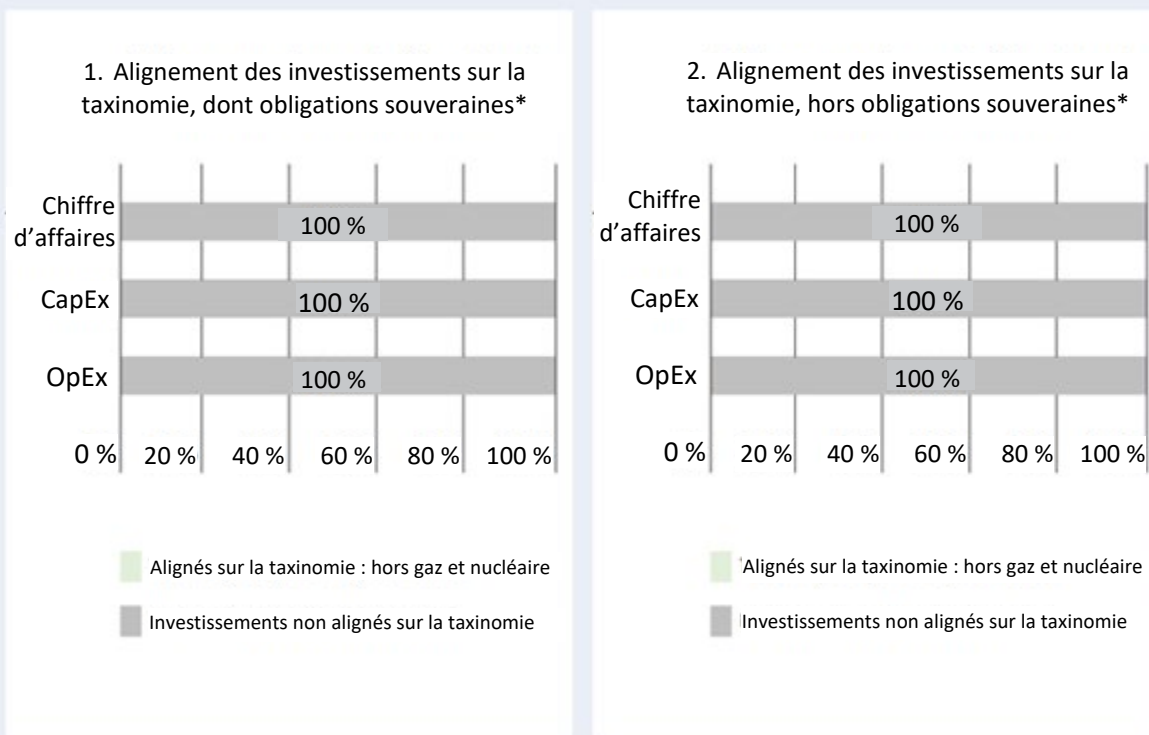


# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 26 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 26 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

### • *En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

### • *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

**Identifiant d’entité juridique :** 549300F4FWZAJKH8YQ10

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 59 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,9 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -2,4 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine
- Fourniture d’énergie

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 59 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • *... et par rapport aux périodes précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;
- Fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

### Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## • *Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?*

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d’investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
QATAR GAS TRANSPORT COMPANY LIMITED QAR1	Énergie	3,00	Qatar
TERNA ENERGY SA EURO.3	Services aux collectivités	2,86	Grèce
CITY UNION BANK LTD INR1	Finances	2,56	Inde
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Santé	2,49	Inde
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	Technologies de l’information	2,46	Taiwan
INTERNATIONAL CONTAINER TER SER INC PHP1	Industrie	2,34	Philippines
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB DE CV SERIES 'B' NPV	Industrie	2,32	Mexique
LEENO INDUSTRIES INCORPORATED KRW500	Technologies de l’information	2,17	Corée du Sud
NIEN MADE ENTERPRISE COMPANY LIMITED TWD10	Biens de consommation discrétionnaire	2,08	Taiwan
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND INR2	Finances	1,99	Inde
UNITED INTERNATIONAL TRANSPORTATION COMPANY SAR10	Industrie	1,93	Arabie saoudite
MPHASIS LIMITED INR10 (DEMAT)	Technologies de l’information	1,88	Inde
TIM SA	Services de communication	1,87	Brésil
ECLAT TEXTILE COMPANY LIMITED TWD10	Biens de consommation discrétionnaire	1,86	Taiwan
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORPORATION TWD10	Industrie	1,86	Taiwan

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 94 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

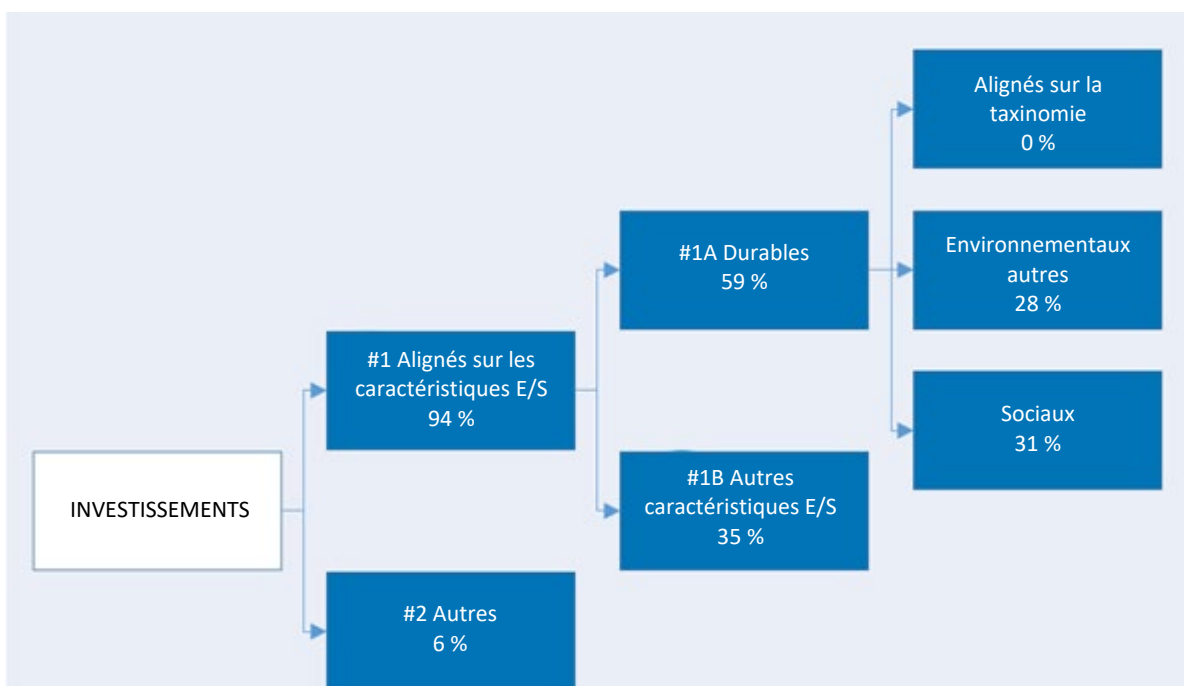
Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 59 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 31 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier  
La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :  
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social  
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	7,07
Technologies de l'information	Logiciels et services	5,04
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	5,02
Finances	Banques	8,04
Finances	Services financiers diversifiés	6,14
Finances	Assurance	0,64
Industrie	Transport	7,16
Industrie	Biens d'équipement	5,55
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,45
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	6,98
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	3,76
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,22
Santé	Équipements et services de santé	6,23
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,73
Matériaux	Matériaux	7,95
Immobilier	Immobilier	6,21
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,65
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,01
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,24
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,49
Énergie	Énergie	4,42
Liquidités	Liquidités	3,43
Services de communication	Services de télécommunication	2,58

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Les activités habilitantes

permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

## Les activités transitoires

sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

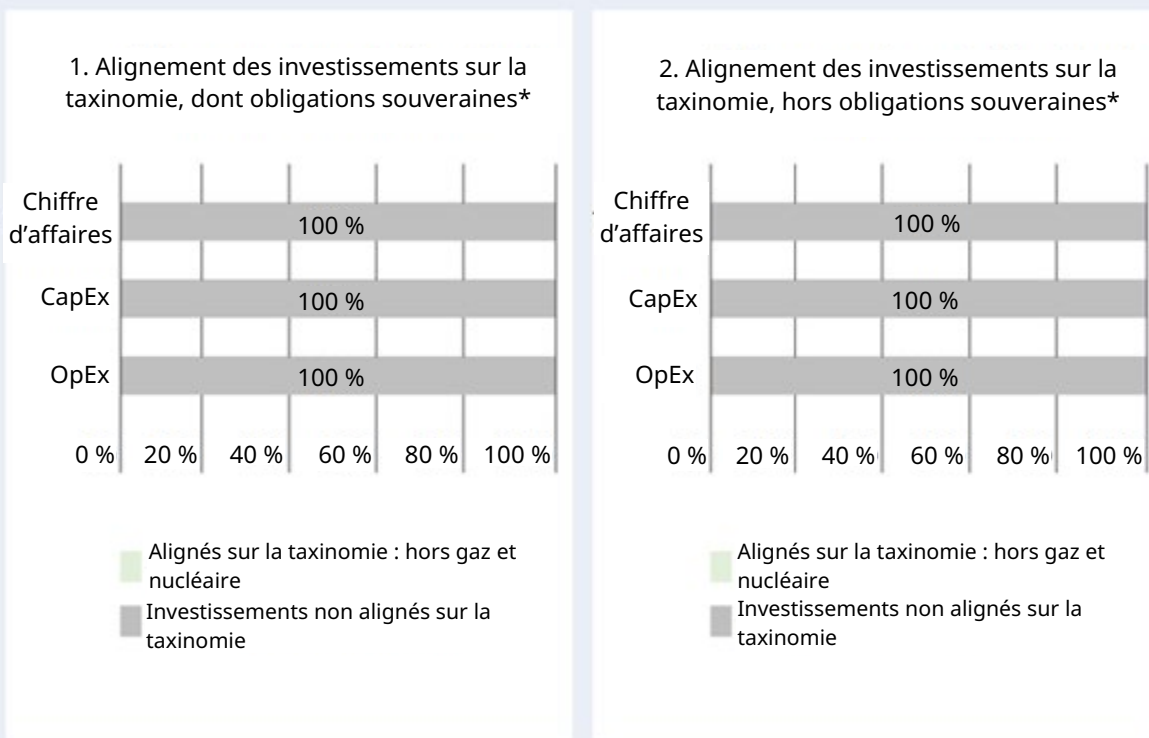
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 28 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 31 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

### • En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Global Energy Transition

**Identifiant d'entité juridique :** 549300IS8ME9YA6EM043

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

**Oui**

**Non**

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 92 %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de \_\_ % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure l’objectif d’investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L’objectif d’investissement durable du Compartiment a été atteint. Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des sociétés du monde entier qui ont tiré au moins 50 % de leurs revenus d’activités ayant contribué à la transition mondiale vers des sources d’énergie plus durables et ayant une empreinte carbone réduite, telles que la production, la distribution, le stockage et le transport d’énergie avec une empreinte carbone plus faible, ainsi que la chaîne d’approvisionnement, les fournisseurs de matériaux et les sociétés technologiques associés. Le Compartiment a également investi dans d’autres sociétés du monde entier ayant dégagé un pourcentage plus faible de leurs revenus de ces activités, lorsque le Gestionnaire d’investissement a considéré que ces sociétés jouaient un rôle essentiel dans la transition énergétique. Toutes les sociétés détenues par le Compartiment ont été considérées comme des investissements durables par le Gestionnaire d’investissement.

Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d’investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités et des warrants utilisés dans le but de gérer le Compartiment plus efficacement.

Aucun indice de référence n’a été désigné dans le but d’atteindre l’objectif d’investissement durable.

La période de référence pour le Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le Compartiment a investi 92 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d’investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d’un investissement durable. Le Gestionnaire d’investissement a évalué si un certain pourcentage des revenus, dépenses d’investissement ou dépenses d’exploitation de l’émetteur concerné contribuait à un objectif environnemental. Au moins 75 % des émetteurs ont tiré au moins 50 % de leurs revenus d’activités ayant contribué à la transition mondiale vers des sources d’énergie plus durables et ayant

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

une empreinte carbone réduite. Le Gestionnaire d’investissement a ajouté manuellement à l’univers d’investissement du Compartiment des sociétés répondant à certains critères et dont les revenus sont exposés à moins de 50 % à ces activités.

Le respect du pourcentage minimum d’investissements durables a été surveillé quotidiennement via les contrôles de conformité automatisés du Gestionnaire d’investissement.

Le Gestionnaire d’investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l’impact au niveau d’une société dans laquelle le produit a investi. En particulier, le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil de filtrage quantitatif pour identifier les sociétés qui tirent un certain pourcentage de leurs revenus de leur activité principale associée à des activités spécifiques de transition énergétique incluant (1) les équipements d’énergies renouvelables, (2) la production d’énergies renouvelables, (3) la transmission et la distribution, (4) les batteries, le stockage et d’autres équipements, (5) l’hydrogène, (6) l’équipement et l’énergie électriques et (7) la mobilité propre.

Par la suite, le Gestionnaire d’investissement a utilisé un certain nombre d’indicateurs pour obtenir un score de durabilité sur dix pour chaque entreprise. Sur la base de ce score, chaque entreprise a été classée dans l’une des catégories suivantes : (1) Meilleure de sa catégorie, (2) Neutre et (3) Lanterne rouge. Les indicateurs utilisés pour déterminer le score comprenaient, mais sans s’y limiter, des indicateurs tels que l’intensité carbone, la diversité de genre au sein des conseils d’administration ou la rémunération des dirigeants. Les informations ont été tirées des réunions de la direction de l’entreprise, des informations publiques sur l’entreprise, ainsi que des outils internes exclusifs du Gestionnaire d’investissement. Le Gestionnaire d’investissement a investi 53 % du portefeuille dans des émetteurs classés « Meilleur de sa catégorie » et 39 % du portefeuille dans des émetteurs classés « Neutre ». Ces chiffres ont été calculés comme la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Le Compartiment n’a pas investi dans des sociétés classées « Lanterne rouge » au cours de la période de référence.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion (y compris les sociétés tirant des revenus directs des combustibles fossiles) dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n’a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d’exclusion.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### **• Dans quelle mesure les investissements durables n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.
- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

### **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent des revenus directs des combustibles fossiles. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus.

Au cours de l’année, le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l’univers d’investissement portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s’y limiter, le changement climatique, les droits de l’homme et la gouvernance d’entreprise. En particulier, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé auprès d’entreprises sur l’établissement de plans de transition comportant un objectif de zéro émission nette et sur la question des droits de l’homme dans la chaîne de valeur de l’énergie solaire, domaine dans lequel nous continuons de développer notre compréhension des allégations auxquelles le secteur est confronté. Le Gestionnaire d’investissement s’est également engagé auprès d’entreprises au sujet des structures de gouvernance d’entreprise et/ou des structures de rémunération.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
VESTAS WIND SYSTEMS	Industrie	6,21	Danemark
FIRST SOLAR INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l’information	4,78	États-Unis
SOLAREdge TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l’information	4,41	États-Unis
LG CHEMICALS LIMITED KRW5000	Matériaux	3,89	Corée du Sud
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	Technologies de l’information	3,74	Corée du Sud
JOHNSON MATTHEY PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 1.101698P	Matériaux	3,63	Royaume-Uni
NEXANS SA EUR1	Industrie	3,59	France
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOV	Services aux collectivités	2,98	Espagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	2,97	États-Unis
XINYI SOLAR HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Technologies de l’information	2,70	Chine
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PUBLIC LIMITED COMPANY CHF0.5	Industrie	2,54	États-Unis
ITRON INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l’information	2,46	États-Unis
PLASTIC OMNIUM SA EUR0.06	Biens de consommation discrétionnaire	2,42	France
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	Services aux collectivités	2,40	Espagne
UMICORE SA NPV	Matériaux	2,38	Belgique

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

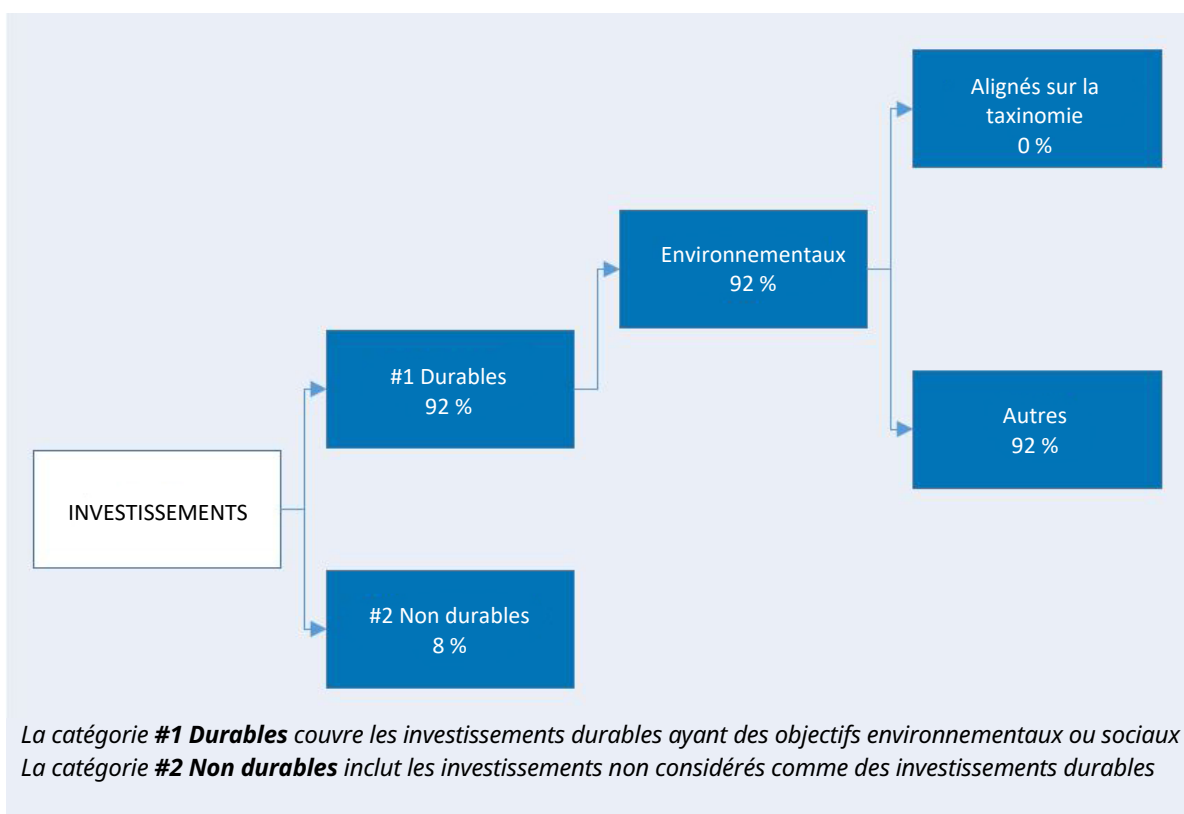
Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d’investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des sociétés du monde entier qui ont dégagé un certain pourcentage de leurs revenus (au moins 50 % pour 75 % des actifs du Compartiment) d’activités ayant contribué à la transition mondiale vers des sources d’énergie ayant une empreinte carbone réduite, telles que la production, la distribution, le stockage et le transport d’énergie avec une empreinte carbone plus faible, ainsi que la chaîne d’approvisionnement, les fournisseurs de matériaux et les sociétés technologiques associés, ou qui jouent un rôle essentiel dans la transition énergétique.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Compartiment a investi 92 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Tous les investissements durables avaient un objectif environnemental.

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les warrants utilisés dans le but de gérer le Compartiment plus efficacement.



## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	30,47
Industrie	Transport	0,02
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	16,17
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	7,90
Services aux collectivités	Services aux collectivités	18,18
Matériaux	Matériaux	11,04
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	6,84
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,31
Liquidités	Liquidités	8,07

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

## Les activités habilitantes

permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

## Les activités

**transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

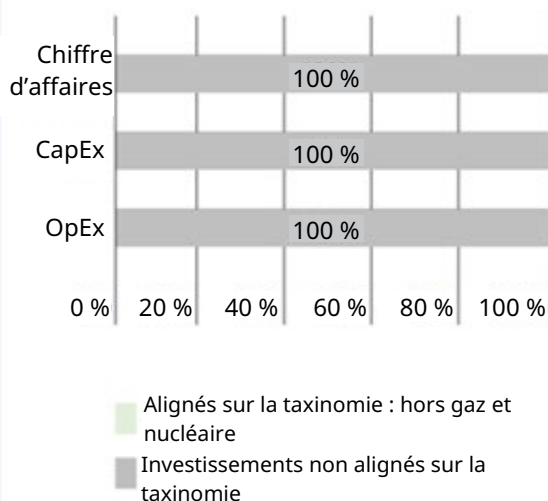
- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

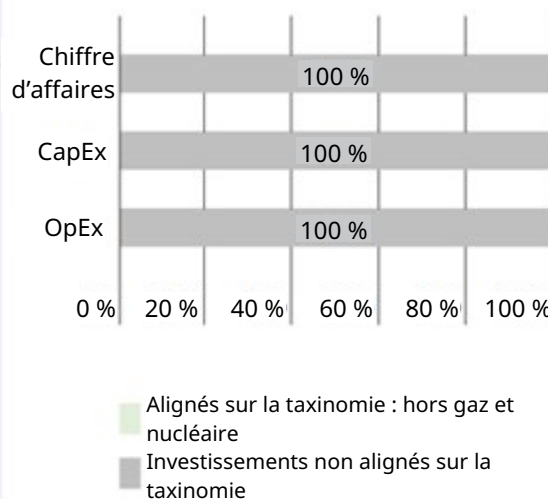
- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE.



## **Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?**

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient des objectifs environnementaux qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE.



## **Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment n’a pas réalisé d’investissements durables ayant un objectif social :



## **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les warrants utilisés dans le but de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Les mesures prises au cours de la période de référence pour atteindre l’objectif d’investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des entreprises ayant tiré au moins 50 % de leurs revenus d’activités qui ont contribué à la transition mondiale vers des sources d’énergie ayant une empreinte carbone réduite.
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n’ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.
- Le Gestionnaire d’investissement s’est engagé auprès d’émetteurs détenus en portefeuille et avait pour objectif de rencontrer ou de s’entretenir avec la direction de la société une fois tous les six mois en moyenne. Les enjeux de durabilité ont été régulièrement abordés au cours de ces réunions, tout comme les tendances commerciales et les performances financières.
- En 2022, le Gestionnaire d’investissement a mené 22 processus d’engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l’univers d’investissement portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s’y limiter, le changement climatique, les droits de l’homme et la gouvernance d’entreprise.
- En outre, le Gestionnaire d’investissement a travaillé sur un projet d’engagement de masse au cours de la période de référence, qui a encouragé les entreprises du portefeuille et de l’univers d’investissement au sens large à établir des plans de transition comportant un objectif de zéro émission nette. Ce projet se poursuivra au cours de la prochaine période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence durable ?**

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l’objectif d’investissement durable.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre l’objectif d’investissement durable du Compartiment.

**• En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

**• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur l’objectif d’investissement durable ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

**• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

**• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Global Smaller Companies

**Identifiant d'entité juridique :** EENRPPPON8BRF9XDB514

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

**Oui**

**Non**

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice S&P Developed Small Cap (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,1 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -0,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine
- Assainissement

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice S&P Developed Small Cap (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice S&P Developed Small Cap (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 58 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • *... et par rapport aux périodes précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.
- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s’attaquent aux problèmes d’assainissement et au manque d’eau salubre et d’hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

### Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## • *Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?*

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) et

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
ASSURANT INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Finances	1,59	États-Unis
ICU MEDICAL INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Santé	1,45	États-Unis
IDEX CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Industrie	1,32	États-Unis
DARLING INGREDIENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation de base	1,29	États-Unis
DOLBY LABORATORIES INCORPORATED CLASS 'A' COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l’information	1,24	États-Unis
BALCHEM CORPORATION COMMON STOCK USD0.0667	Matériaux	1,17	États-Unis
BERRY GLOBAL GROUP INC COMMON STOCK USD0.01	Matériaux	1,15	États-Unis
MAXAR TECHNOLOGIES INCORPORATED NPV	Industrie	1,15	États-Unis
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Finances	1,14	États-Unis
HEXCEL CORPORATION COMMON STOCK NPV	Industrie	1,06	États-Unis
ASGN INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industrie	1,05	États-Unis
SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL CORPORATION COMMON STOCK	Industrie	1,01	États-Unis
ENVISTA HOLDINGS CORP USD0.01	Santé	1,01	États-Unis
IAA INC USD0.01	Industrie	1,01	États-Unis
WNS HOLDINGS LIMITED ADR (EACH REPRESENTS 1 ORDINARY)	Technologies de l’information	0,99	Inde

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

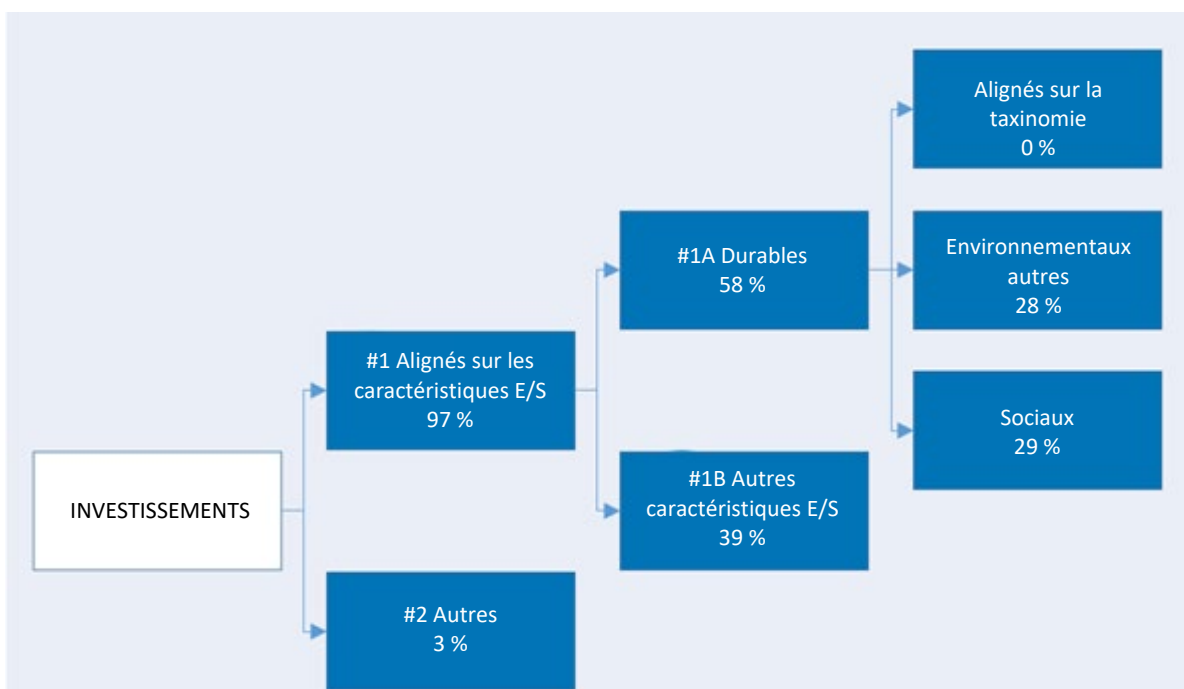
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice S&P Developed Small Cap (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 58 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d’investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier  
 La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	16,29
Industrie	Services commerciaux et professionnels	5,41
Industrie	Transport	1,05
Technologies de l'information	Logiciels et services	8,63
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	5,11
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,82
Finances	Assurance	5,76
Finances	Banques	4,77
Finances	Services financiers diversifiés	2,93
Santé	Équipements et services de santé	6,89
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6,26
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,47
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,39
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,36
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	1,90
Matériaux	Matériaux	7,72

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,50
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	1,28
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,32
Immobilier	Immobilier	3,23
Liquidités	Liquidités	2,48
Énergie	Énergie	2,13
Services de communication	Médias et divertissement	1,69
Services de communication	Commerce de détail	0,11
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,48

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

**Les activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

**Les activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

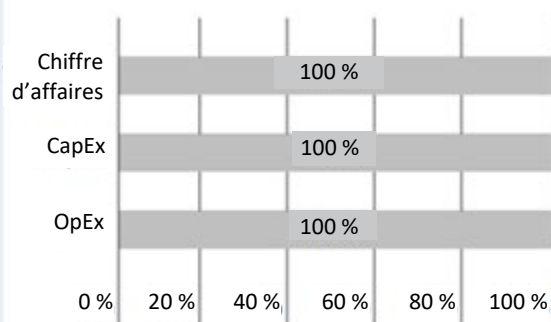
- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

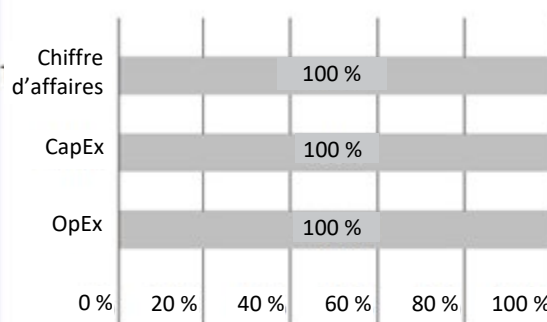
- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



■ Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire  
■ Investissements non alignés sur la taxinomie

■ Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire  
■ Investissements non alignés sur la taxinomie

\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## **Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?**

Le Compartiment a investi 28 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## **Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment a investi 29 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• ***En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?***

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?***

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?***

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

**Identifiant d'entité juridique :** 549300KTYV51C0X44G74

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 58 %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de \_\_ % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 36 %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure l’objectif d’investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

L’objectif d’investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des sociétés du monde entier qui ont dégagé au moins 50 % de leurs revenus d’activités liées à l’alimentation et à l’eau, notamment la gestion de l’eau, les équipements agricoles, les intrants agricoles, la production, la transformation, le conditionnement et la distribution de produits alimentaires, la vente au détail et le recyclage des aliments et de l’eau, et qui entraînent des changements positifs vers la fourniture d’une alimentation et d’une eau durables dans au moins un des cinq domaines clés de durabilité (émissions de GES, utilisation de l’eau, biodiversité, pollution physique et déchets, santé et nutrition). Le Compartiment a également investi dans d’autres sociétés du monde entier qui dégageaient un pourcentage plus faible de leurs revenus de ces activités, lorsque le Gestionnaire d’investissement a considéré que ces sociétés jouaient un rôle essentiel dans la transition liée à l’alimentation et à l’eau. Toutes les sociétés détenues par le Compartiment ont été considérées comme des investissements durables par le Gestionnaire d’investissement.

Le Compartiment a également investi dans des investissements que le Gestionnaire d’investissement a considéré comme neutres en vertu de ses critères de durabilité, c’est-à-dire dans des liquidités.

Aucun indice de référence n’a été désigné dans le but d’atteindre l’objectif d’investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier et le 31 décembre 2022.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le Compartiment a investi 94 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d’investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d’un investissement durable. Le Gestionnaire d’investissement a évalué si un certain pourcentage des revenus, dépenses d’investissement, dépenses d’exploitation ou de la part de marché de l’émetteur concerné contribuait à un objectif environnemental et/ou social. Au moins 75 % des émetteurs ont dégagé au moins 50 % de leurs revenus d’activités liées à l’alimentation et à l’eau, et ont contribué à des changements positifs dans au moins un des cinq domaines clés de durabilité (émissions de GES, utilisation de l’eau, biodiversité, pollution physique et déchets, santé et nutrition). Le Gestionnaire d’investissement a ajouté manuellement à l’univers d’investissement du Compartiment des sociétés répondant à certains critères et dont les revenus sont exposés à moins de 50 % à ces activités. Le respect du pourcentage minimal d’investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d’investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l’impact au niveau d’une société dans laquelle le produit a investi. En particulier, le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil de filtrage quantitatif pour identifier les sociétés qui tirent au moins 50 % de leurs revenus de leur activité principale associée à la fourniture de produits alimentaires et d’eau et qui y contribue directement. Le Compartiment a investi dans des sociétés impliquées dans la mise en place d’un système alimentaire et d’eau plus durable au niveau mondial, défini par des sociétés qui entraînent des changements positifs dans au moins l’un des cinq domaines clés de durabilité (émissions de GES, utilisation de l’eau, biodiversité, pollution physique et déchets, santé et nutrition).

Par la suite, le Gestionnaire d’investissement a utilisé un certain nombre d’indicateurs pour obtenir un score de durabilité sur dix pour chaque entreprise. Sur la base de ce score, chaque entreprise a été classée dans l’une des catégories suivantes : (1) Meilleure de sa catégorie, (2) Neutre et (3) Lanterne rouge. Les indicateurs utilisés pour déterminer le score comprenaient, mais sans s’y limiter, des indicateurs tels que la biodiversité et les objectifs de déforestation, l’intensité carbone, la diversité de genre au sein du conseil d’administration et la rémunération des dirigeants. Les informations provenaient des réunions de la direction de l’entreprise, des informations publiques sur l’entreprise, ainsi que des outils internes exclusifs du Gestionnaire d’investissement. Le Gestionnaire d’investissement a investi 63 % du portefeuille dans des émetteurs classés « Meilleur de sa catégorie » et 31 % du portefeuille dans des émetteurs classés « Neutre ». Ces chiffres ont été calculés comme la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Le Compartiment n’a pas investi dans des sociétés classées « Lanterne rouge » au cours de la période de référence.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n’a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d’exclusion.

## • *... et par rapport aux périodes précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### **• Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.
- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

### **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Lorsque le Gestionnaire d'investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d'incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d'électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Investissement actif

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus.

Au cours de l’année, le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement dédiés à la durabilité dans l’univers d’investissement et portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s’y limiter, le changement climatique, la biodiversité et la gouvernance d’entreprise. En particulier, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé auprès d’éleveurs de saumons sur la gestion de leur impact sur la biodiversité locale et sur la décarbonisation de leurs chaînes d’approvisionnement. Le Gestionnaire d’investissement s’est également engagé auprès d’entreprises au sujet des structures de gouvernance d’entreprise et/ou des structures de rémunération.

Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
CARREFOUR SA EUR2.50	Biens de consommation de base	4,14	France
YARA INTERNATIONAL ASA NOK1.70	Matériaux	4,11	Brésil
HUSQVARNA AB SERIES B NPV	Industrie	3,69	Suède
GLANBIA PLC EUR0.06 (IRISH LISTING)	Biens de consommation de base	3,27	Irlande
KUBOTA CORPORATION NPV	Industrie	3,03	Japon
Marks & Spencer Group	Biens de consommation de base	2,96	Royaume-Uni
SPROUTS FARMERS MARKETS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Biens de consommation de base	2,93	États-Unis
HELLOFRESH SE NPV	Biens de consommation de base	2,92	Allemagne
TESCO PLC 6.33333P	Biens de consommation de base	2,79	Royaume-Uni
MOWI ASA NOK7.50	Biens de consommation de base	2,69	Norvège
NUTRIEN LIMITED COMMON NPV	Matériaux	2,66	Canada
WH GROUP LIMITED USD0.0001	Biens de consommation de base	2,65	Hong Kong
DANONE SA EUR0.25	Biens de consommation de base	2,63	France
FMC CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Matériaux	2,62	États-Unis
MUELLER WATER PRODUCTS INCORPORATED CLASS 'A' COMMON STOCK USD0.01	Industrie	2,57	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d’investissement durable sont résumés ci-dessous.

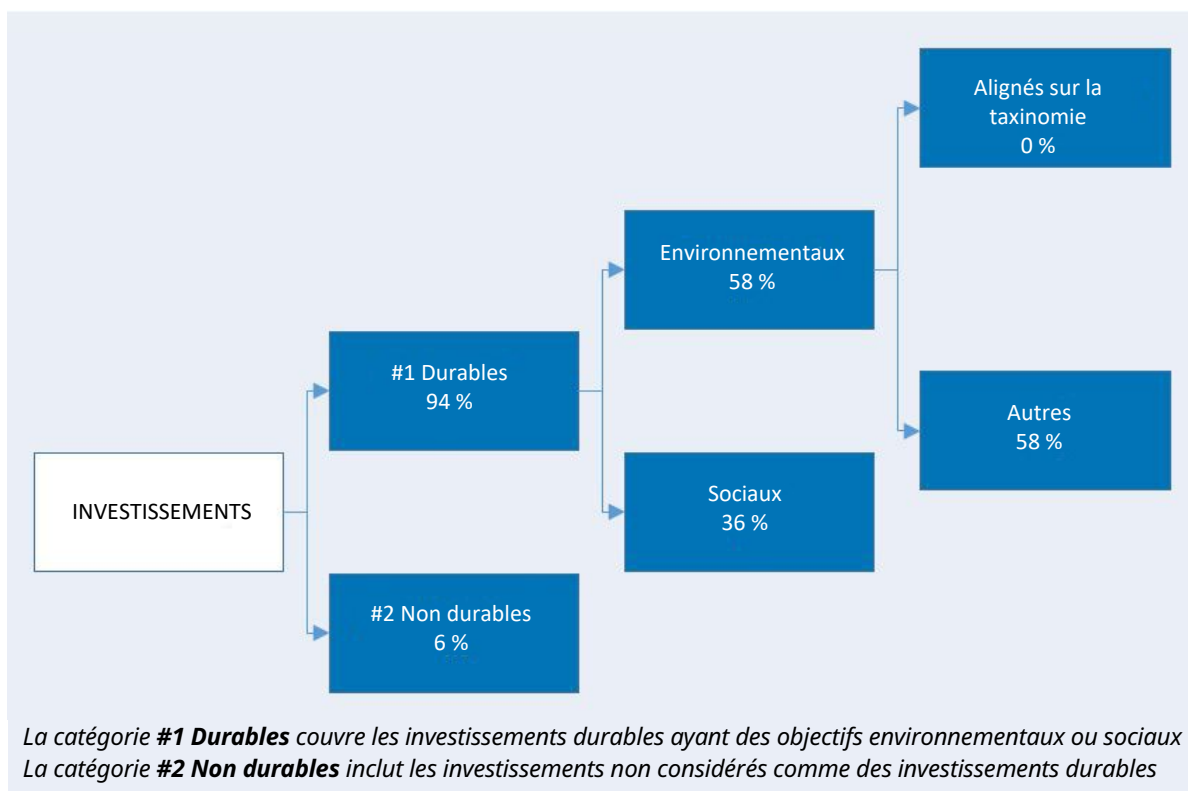
La catégorie #1 Durables inclut les investissements dans des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d’investissement, ont contribué à la fourniture d’aliments et d’eau durables, y compris la gestion de l’eau, les équipements agricoles, les intrants agricoles, la production, la transformation, le conditionnement et la distribution de produits alimentaires, la vente au détail et le recyclage des aliments et de l’eau.

Le Compartiment a investi 94 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Dans ce

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

cadre, 58 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 36 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.



## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	30,34
	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	18,30
Industrie	Biens d'équipement	21,66
Industrie	Transport	0,74
Matériaux	Matériaux	19,71
Liquidités	Liquidités	5,94
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,16
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,15

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

## Les activités habilitantes

permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

## Les activités transitoires

sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

### • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

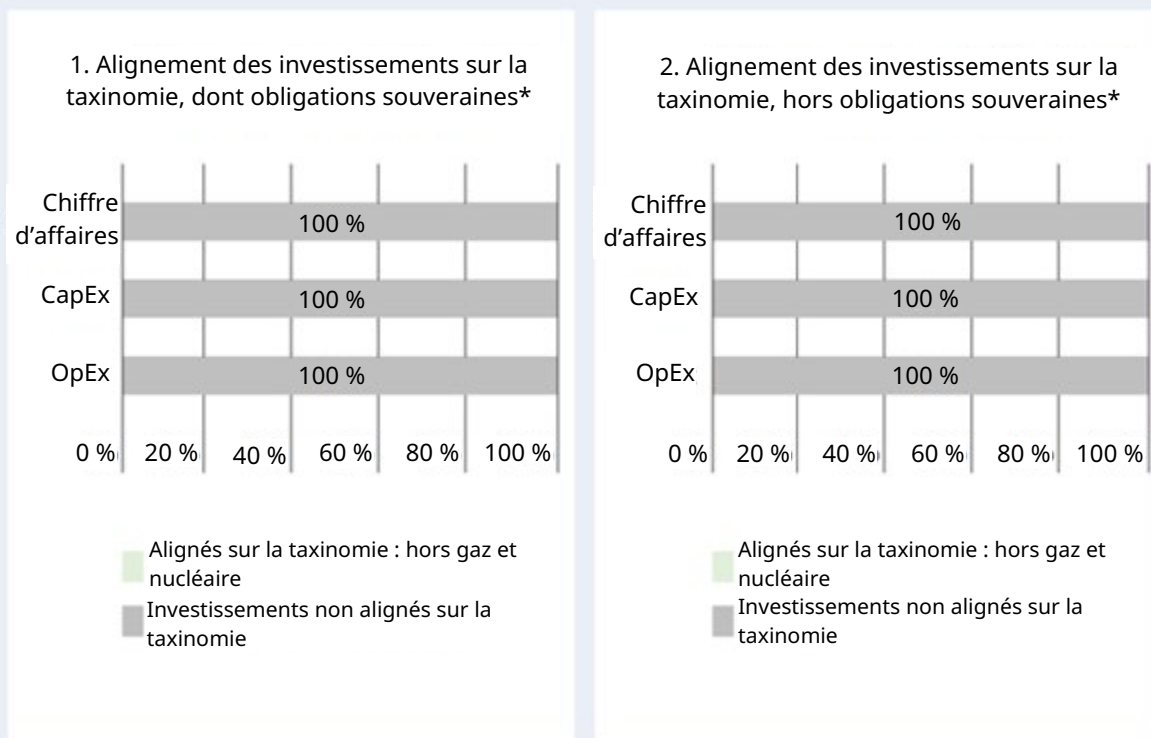
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

La proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE était de 58 %.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

La proportion d’investissements durables ayant un objectif social était de 36 %.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre l’objectif d’investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour atteindre l’objectif d’investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des sociétés du monde entier qui ont tiré au moins 50 % de leurs revenus d’activités liées à l’alimentation et à l’eau, notamment la gestion de l’eau, l’équipement agricole, les intrants agricoles, la production, la transformation, le conditionnement et la distribution de produits alimentaires, la vente au détail et le recyclage des aliments et de l’eau, et qui entraînent des changements positifs vers la fourniture d’une alimentation et d’une eau durables dans au moins un des cinq domaines clés de durabilité (émissions de GES, utilisation de l’eau, biodiversité, pollution physique et déchets, santé et nutrition). Le Compartiment a également investi dans d’autres sociétés du monde entier qui dégageaient un pourcentage plus faible de leurs revenus de ces activités, lorsque le Gestionnaire d’investissement a considéré que ces sociétés jouaient un rôle essentiel dans la transition liée à l’alimentation et à l’eau.
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n’ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.
- Le Gestionnaire d’investissement s’est engagé auprès d’émetteurs détenus en portefeuille et avait pour objectif de rencontrer ou de s’entretenir avec la direction de la société une fois tous les six mois en moyenne. Les enjeux de durabilité ont été régulièrement abordés au cours de ces réunions, tout comme les tendances commerciales et les performances financières.
- En 2022, le Gestionnaire d’investissement a mené 19 processus d’engagement dédiés à la durabilité dans l’univers d’investissement et portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s’y limiter, le changement climatique, la biodiversité et la gouvernance d’entreprise.
- En particulier, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé auprès d’éleveurs de saumons sur la gestion de leur impact sur la biodiversité locale et sur la décarbonisation de leurs chaînes d’approvisionnement.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence durable ?**

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l’objectif d’investissement durable.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre l’objectif d’investissement durable du Compartiment.

**• En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

**• Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur l’objectif d’investissement durable ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

**• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

**• Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Global Sustainable Growth

**Identifiant d’entité juridique :** 0NL7S0Z6XT6U55O6U359

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 59 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 4,1 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -4,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Contraception
- Dons
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI AC World (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 59 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 50 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • *... et par rapport aux périodes précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d’une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

### Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## • *Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?*

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations Unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

<https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l'activité d'engagement à l'échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d'engagement concerné :

Thème d'engagement	Nombre d'émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l'information	5,94	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	4,07	États-Unis
AIA GROUP LIMITED USD1	Finances	3,87	Hong Kong
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	3,75	Royaume-Uni
ELEVANCE HEALTH INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	3,55	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Santé	3,52	États-Unis
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Technologies de l'information	3,10	États-Unis
TORONTO-DOMINION BANK (THE) COMMON NPV	Finances	3,06	Canada
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	3,05	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	3,04	États-Unis
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Finances	2,91	Singapour
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Biens de consommation de base	2,90	Royaume-Uni
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Biens de consommation discrétionnaire	2,83	États-Unis
HDFC BANK LIMITED INR1	Finances	2,79	Inde
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	2,71	Taiwan

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

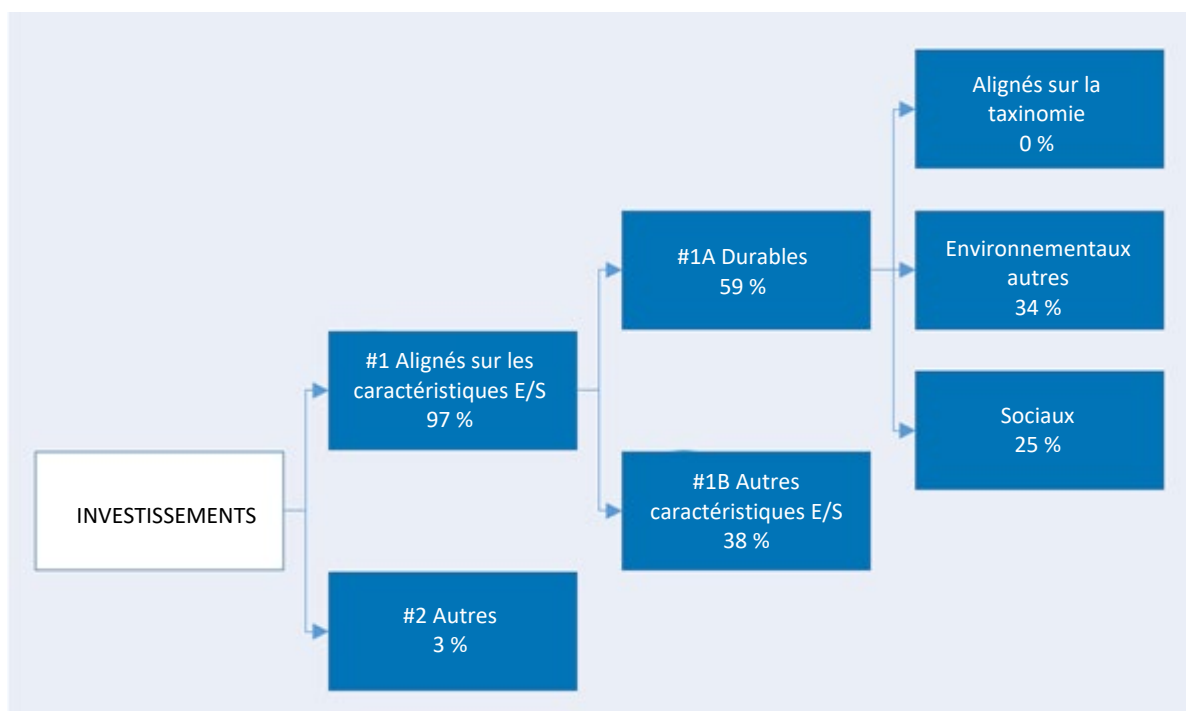
Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 59 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 34 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 25 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier  
 La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	13,34
Industrie	Biens d'équipement	12,6
Finances	Banques	11,54
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	9,33
Santé	Équipements et services de santé	8,59
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	7,55
Industrie	Services commerciaux et professionnels	4,91
Services de communication	Médias et divertissement	3,87
Finances	Assurance	3,86
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	3,77
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	3,76
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,52
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	2,92
Liquidités	Liquidités	2,84
Finances	Services financiers diversifiés	2,76
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	2,13
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,08
Matériaux	Matériaux	0,64

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

## Les activités habilitantes

permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

## Les activités

**transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

### • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

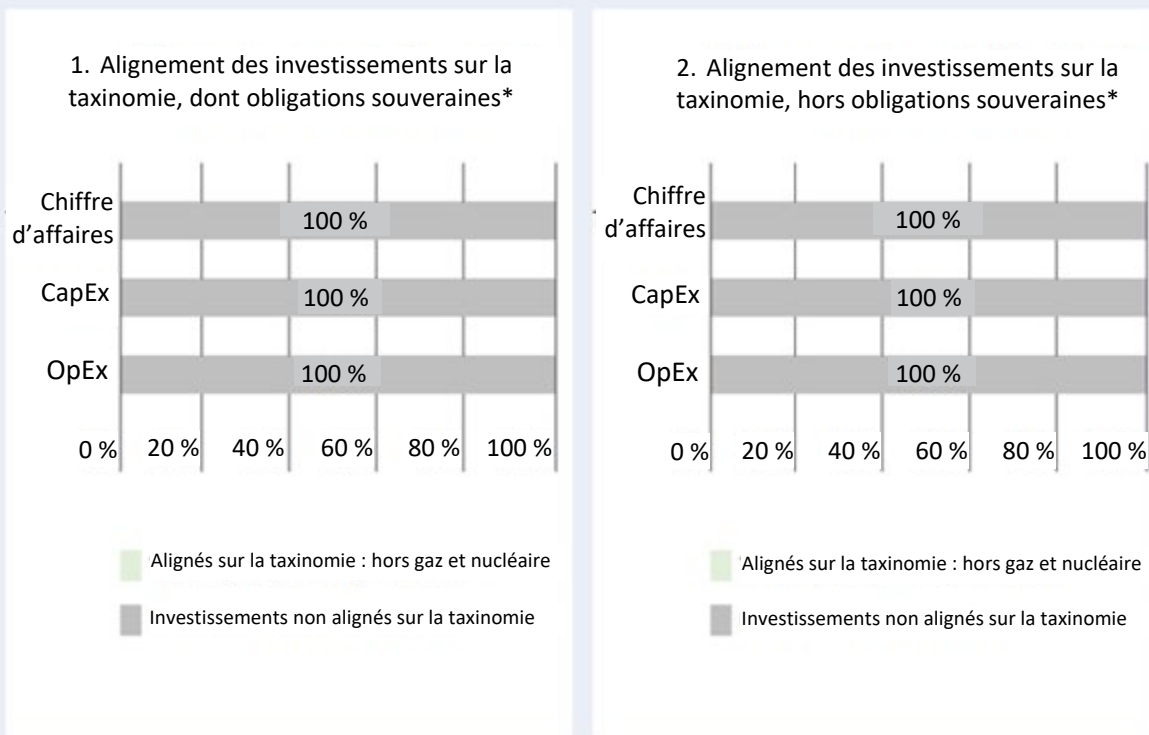
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 34 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 25 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

### • En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

### • Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

### • Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

### • Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Global Sustainable Value

**Identifiant d'entité juridique :** 549300F4GDD1IL4MMG90

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 78 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 4,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -4,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Dons

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Salaires élevés

- Innovation

- Médecine

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI World (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 78 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 50 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d’une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;

- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l’investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l’avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d'objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D'autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

### Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY COMMON STOCK USD0.10	Santé	3,27	États-Unis
INTEL CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l’information	3,23	États-Unis
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Finances	3,20	Royaume-Uni
SANOFI EUR2	Santé	3,17	France
WESTERN UNION COMPANY (THE) COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l’information	3,15	États-Unis
PANASONIC HOLDINGS CORPORATION NPV	Biens de consommation discrétionnaire	3,13	Japon
INTL BUSINESS MACHINES CORPORATION COMMON STOCK USD0.20	Technologies de l’information	3,10	États-Unis
ORANGE SA EUR4	Services de communication	3,07	France
HENKEL AG AND CO KGAA NPV (BEARER)	Biens de consommation de base	3,06	Allemagne
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Finances	3,03	Italie
CARREFOUR SA EUR2.50	Biens de consommation de base	3,01	France
H.U. Group Holdings Inc NPV	Santé	2,98	Japon
SWISS RE AG CHF0.10	Finances	2,95	États-Unis
ITV PLC ORDINARY 10P	Services de communication	2,94	Royaume-Uni
KDDI CORPORATION NPV	Services de communication	2,85	Japon

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

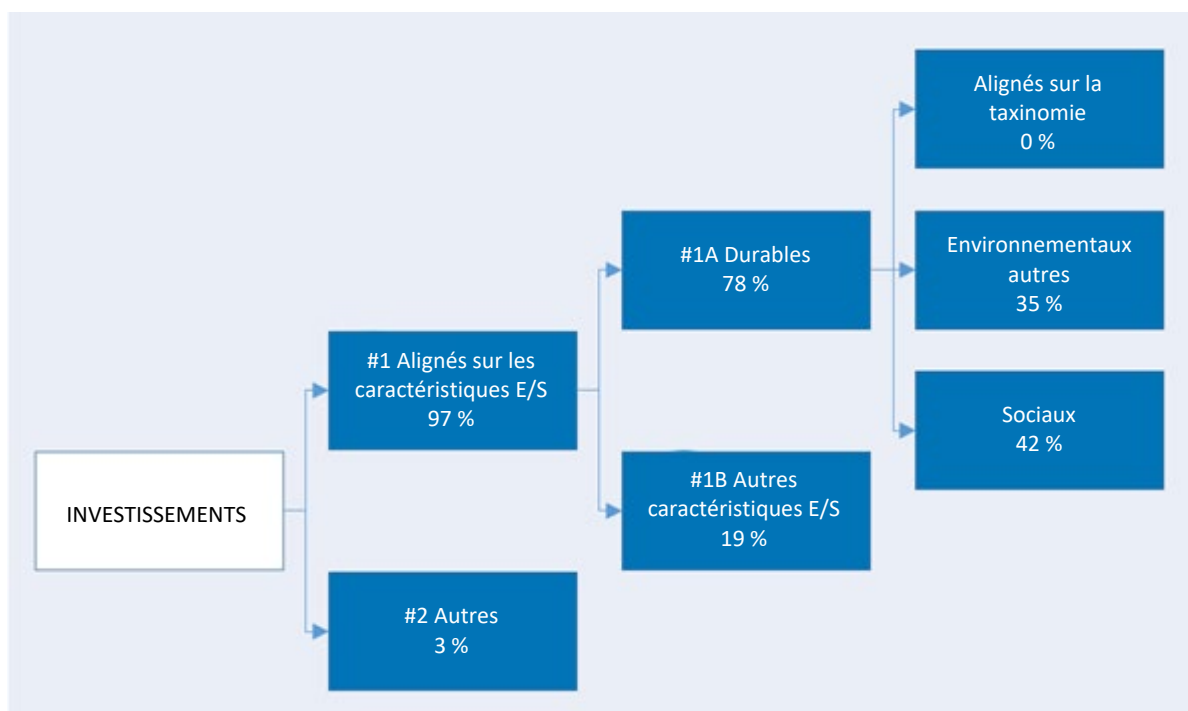
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 78 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 35 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 42 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d’investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :*

*- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social  
- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissement	12,73
Services de communication	Services de télécommunication	11,84
Finances	Banques	10,55
Finances	Assurance	8,01
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	10,33
Santé	Équipements et services de santé	2,98
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,20
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,23
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	0,43
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	7,42
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,06
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	5,08
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	2,77
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,57
Liquidités	Liquidités	5,04
Immobilier	Immobilier	2,53
Industrie	Transport	2,21

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

### • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



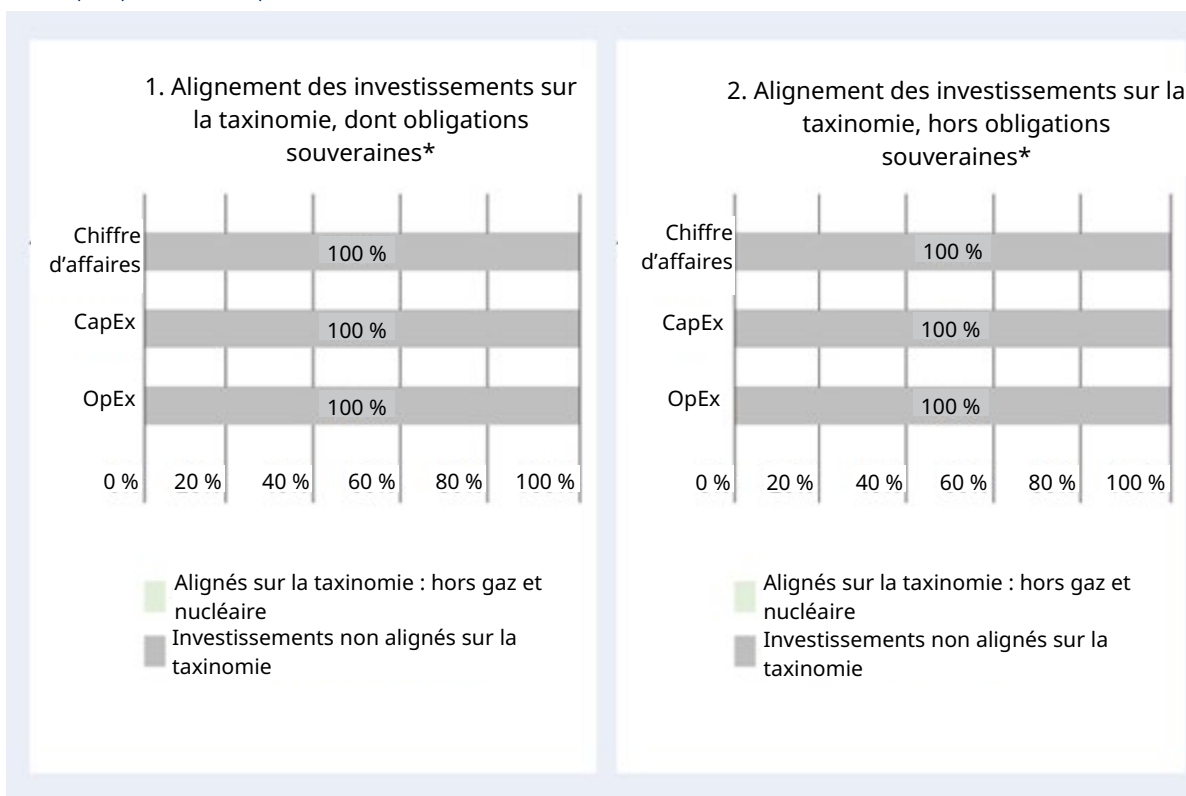
# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 35 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 42 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment [et des investissements individuels] lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

### • En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Healthcare Innovation

**Identifiant d'entité juridique :** 549300TNMZCDF65WHW57

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de \_\_ % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 92 %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure l’objectif d’investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

L’objectif d’investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 75 % de son actif dans des sociétés du secteur de la santé et des services médicaux à travers le monde qui, selon le Gestionnaire d’investissement, ont contribué à la promotion d’un ou de plusieurs ODD des Nations unies en favorisant le développement de l’offre de soins de santé et de traitements médicaux et en améliorant les normes de santé selon une approche axée sur l’innovation. Le Compartiment a investi dans d’autres sociétés dans des secteurs connexes aux soins de santé ou aux services liés aux soins de santé. Le Compartiment a également investi dans des liquidités que le Gestionnaire d’investissement considérait comme neutres en vertu de ses critères de durabilité.

Aucun indice de référence n’a été désigné dans le but d’atteindre l’objectif d’investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le Compartiment a investi 92 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d’investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d’un investissement durable. Le résultat de la stratégie d’investissement a permis de dresser la liste des investissements qui répondaient aux critères de sélection, ce qui représentait l’univers d’investissement. Le respect du pourcentage minimal d’investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d’investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l’impact au niveau d’une société dans laquelle le produit a investi. En particulier, le Gestionnaire d’investissement a évalué la contribution des sociétés aux ODD des Nations unies en identifiant les sociétés présentant une exposition importante ou grandissante aux activités qui contribuaient à de meilleurs résultats en matière de santé ou à des secteurs liés tels que la forme physique et le bien-être, qui sont de plus en plus reconnus comme des facteurs de santé à long terme. L’évaluation d’une société tenait compte d’un certain nombre de facteurs, y compris, mais sans s’y limiter, le pourcentage d’activités liées aux soins de santé contribuant aux revenus et les dépenses de R&D (incluant les dépenses implicites) dans la valorisation de l’entreprise.

À la fin de la période de référence, 92 % du Compartiment était investi dans des entreprises alignées sur les ODD. Sur ce chiffre, 89 % du portefeuille était aligné sur l’ODD 3 Bonne santé et bien-être.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n’a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d’exclusion.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • Dans quelle mesure les investissements durables n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via [www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc](http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc).

## Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de l’année, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé de manière ciblée auprès d’entreprises du portefeuille sur un certain nombre de sujets, y compris, mais sans s’y limiter, la politique des droits de l’homme et la sécurité des produits. En outre, le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement sur les aspects liés aux objectifs climatiques, aux mesures prises pour réduire l’intensité des émissions de carbone et à la publication d’informations, conformément à l’engagement de Schroders dans ce domaine. Dans l’ensemble, nous avons constaté que les sociétés détenues par le Compartiment reconnaissaient l’importance du changement climatique et progressaient dans l’alignement de leurs activités respectives sur la transition vers un monde à faibles émissions.

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d’investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :  
**Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
ELEVANCE HEALTH INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	4,49	États-Unis
JOHNSON AND JOHNSON COMMON STOCK USD1	Santé	3,98	États-Unis
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY COMMON STOCK USD0.10	Santé	3,87	États-Unis
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	3,75	Royaume-Uni
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	3,50	États-Unis
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Santé	3,32	États-Unis
SANOFI EUR2	Santé	2,95	France
MERCK AND COMPANY INCORPORATED NEW COMMON STOCK USD0.01	Santé	2,33	États-Unis
ROCHE HOLDING AG NPV	Santé	2,31	États-Unis
PFIZER INCORPORATED COMMON STOCK USD0.05	Santé	2,27	États-Unis
REGENERON PHARMACEUTICALS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Santé	2,08	États-Unis
CSL LIMITED NPV	Santé	1,92	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Santé	1,91	États-Unis
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	1,68	États-Unis
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Santé	1,63	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

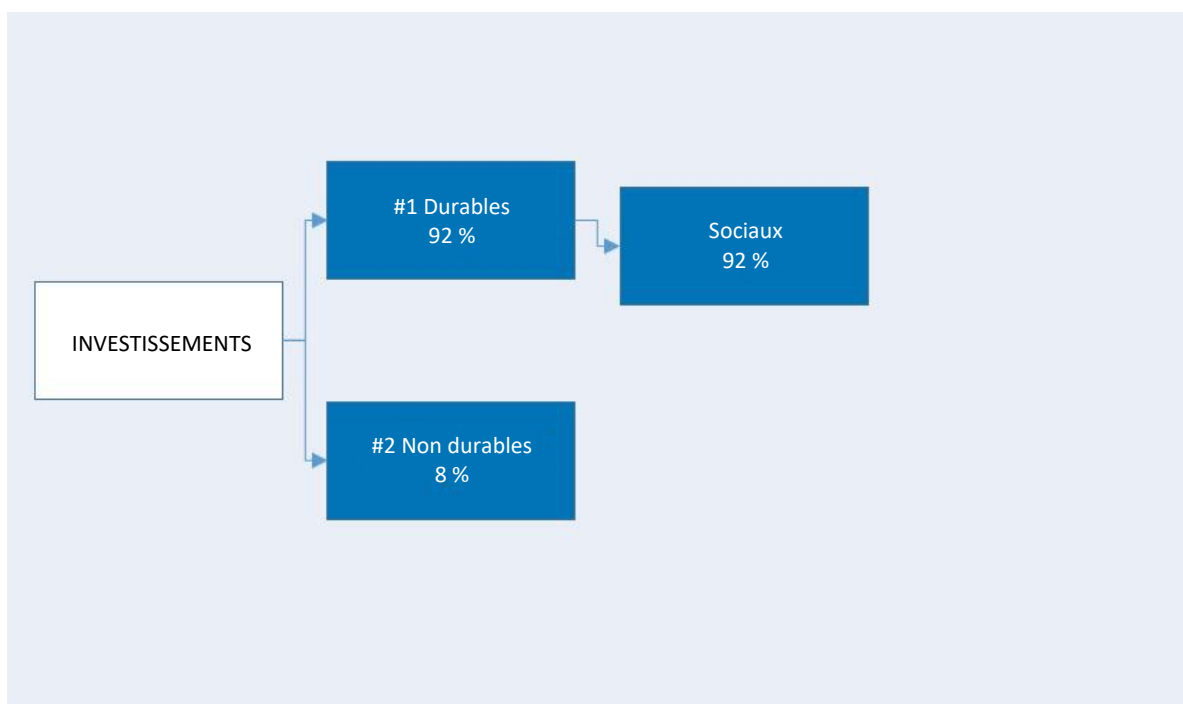
### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d’investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables inclut les investissements dans des sociétés du secteur de la santé et des services médicaux à travers le monde dont on attendait qu’elles contribuent à la promotion d’un ou de plusieurs ODD des Nations unies en favorisant le développement de l’offre de soins de santé et de traitements médicaux et en améliorant les normes de santé selon une approche axée sur l’innovation.

Le Compartiment a investi 92 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Tous les investissements durables avaient un objectif social.

La catégorie #2 Non durables comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité, et les investissements dans des entreprises de secteurs connexes aux soins de santé ou aux services liés aux soins de santé.



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	55,98
Santé	Équipements et services de santé	36,96
Liquidités	Liquidités	3,89
Services de communication	Médias et divertissement	1,37
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,69
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,48
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,61

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire

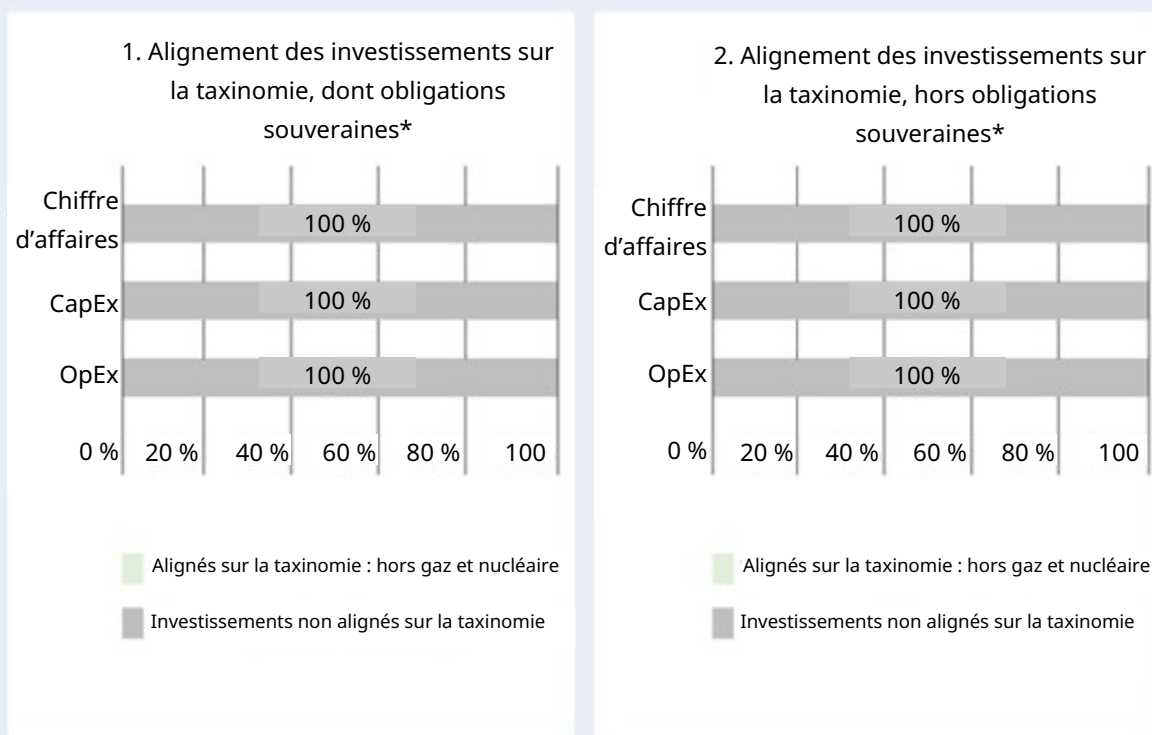
Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment n’a pas réalisé d’investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité, et les investissements dans des entreprises de secteurs connexes aux soins de santé ou aux services liés aux soins de santé.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre l’objectif d’investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l’objectif d’investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 75 % de son actif dans des sociétés du secteur de la santé et des services médicaux à travers le monde qui contribuent à la promotion d’un ou de plusieurs ODD des Nations unies en favorisant le développement de l’offre de soins de santé et de traitements médicaux et en améliorant les normes de santé selon une approche axée sur l’innovation.
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n’ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l’objectif d’investissement durable.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre l’objectif d’investissement durable du Compartiment.

### • *En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.



# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Japanese Opportunities

**Identifiant d’entité juridique :** GGI5GYUNQ0FQO74VII96

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 44 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders. La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er septembre 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en septembre 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,3 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -3,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Inclusion financière
- Salaires élevés
- Innovation
- Médecine

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 44 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l’investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l’avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

**• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessus un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er sep. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
ITOCHU CORPORATION NPV	Industrie	3,25	Japon
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Finances	3,05	Japon
T&D HOLDINGS INCORPORATED NPV	Finances	2,84	Japon
C. UYEMURA & CO LTD NPV	Matériaux	2,62	Japon
TOKIO MARINE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Finances	2,54	Japon
ORIX CORPORATION NPV	Finances	2,43	Japon
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION JPY50	Industrie	2,22	Japon
OKINAWA CELLULAR TELEPHONE NPV	Services de communication	2,21	Japon
ASTELLAS PHARMA INCORPORATED NPV	Santé	2,10	Japon
TDK CORPORATION	Technologies de l’information	2,03	Japon
SMC CORPORATION NPV	Industrie	1,88	Japon
AIR WATER INCORPORATED NPV	Matériaux	1,87	Japon
NEXON COMPANY LIMITED NPV	Services de communication	1,84	Japon
NAKANISHI INCORPORATED NPV	Santé	1,74	Japon
STARTS CORPORATION INCORPORATED NPV	Immobilier	1,72	Japon

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

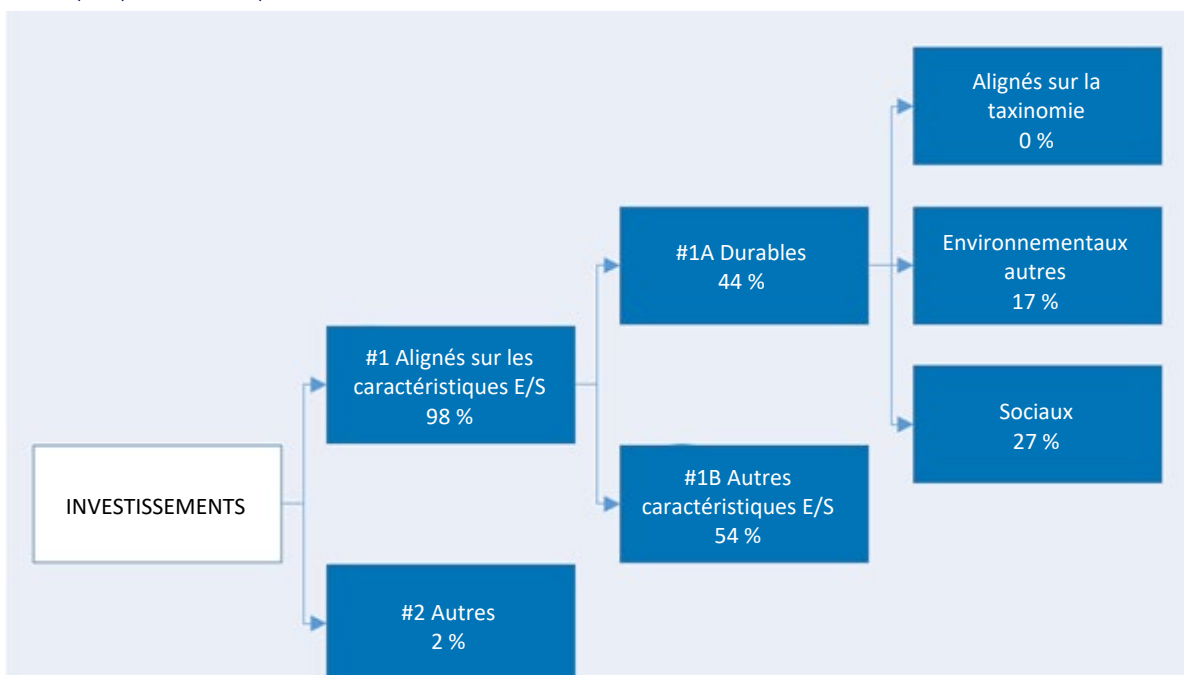
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 44 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 17 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	24,32
Industrie	Transport	2,04
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,52
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	8,33
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,86
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	2,7
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,14
Finances	Assurance	5,38
Finances	Banques	5,02
Finances	Services financiers diversifiés	3,54
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	4,24
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,45
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	3,3
Matériaux	Matériaux	10,86
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	3,96
Santé	Équipements et services de santé	3,32
Services de communication	Services de télécommunication	3,81

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Services de communication	Médias et divertissement	1,84
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	3,31
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,06
Immobilier	Immobilier	4,22
Énergie	Énergie	0,95
Liquidités	Liquidités	0,84
Liquidités	Marge de liquidités	0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

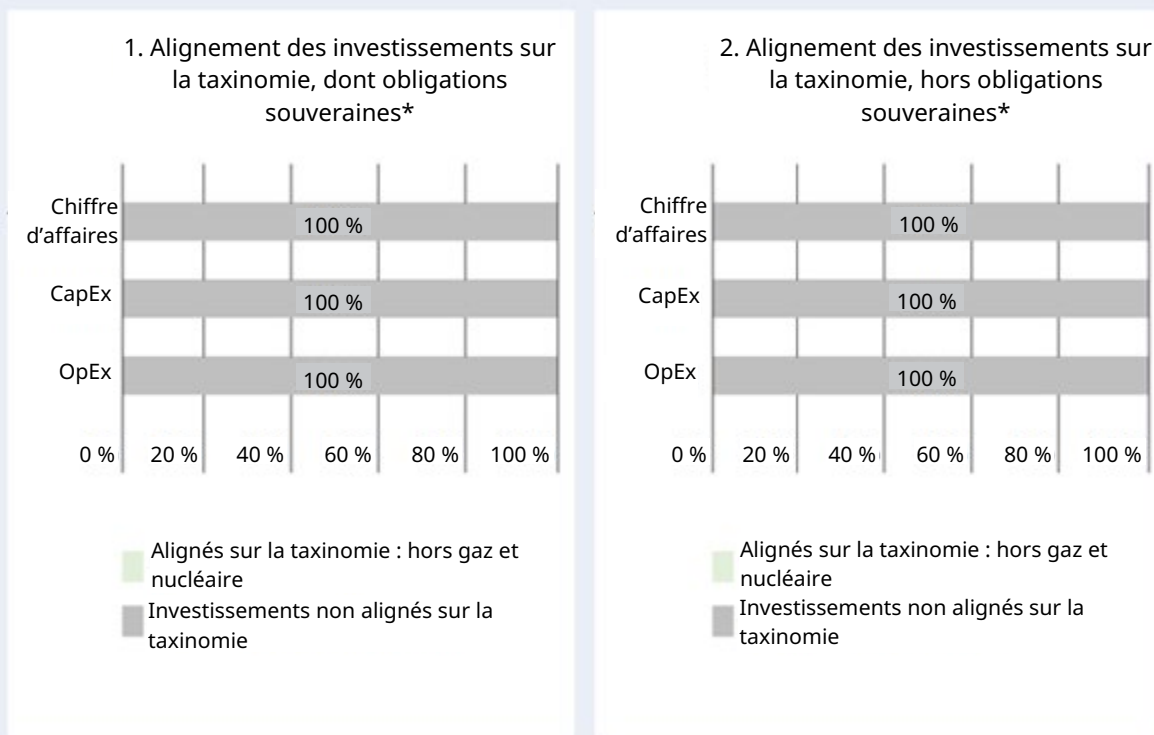
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## **Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?**

Le Compartiment a investi 17 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## **Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment a investi 27 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment [et des investissements individuels] lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promeut.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.



# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Japanese Smaller Companies

**Identifiant d'entité juridique :** S39CY7QBBMJNLVU5NJ44

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 53 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Russell Nomura Small Cap (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,9 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine
- Assainissement
- Accès à l’eau

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Russell Nomura Small Cap (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice Russell Nomura Small Cap (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 53 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s’attaquent aux problèmes d’assainissement et au manque d’eau salubre et d’hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- accès à l’eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l’approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

**• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

## ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

## 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d’investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
AEON FINANCIAL SERVICE COMPANY LIMITED NPV	Finances	2,51	Japon
KUREHA CORPORATION NPV	Matériaux	2,40	Japon
SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Santé	2,37	Japon
NIPPON SHINYAKU CO ORDINARY SHARES NPV	Santé	2,36	Japon
MIMASU SEMICONDUCTOR INDUSTRY COMPANY LIMITED NPV	Technologies de l’information	2,34	Japon
FUKUSHIMA GALILEI CO LTD NPV	Industrie	2,29	Japon
DIGITAL GARAGE INCORPORATED NPV	Technologies de l’information	2,29	Japon
HAMAKYOREX COMPANY LIMITED NPV	Industrie	2,27	Japon
EGUARANTEE INCORPORATED NPV	Finances	2,25	Japon
PARK24 COMPANY LIMITED NPV	Industrie	2,23	Japon
RELO GROUP INCORPORATED NPV	Immobilier	2,21	Japon
SEPTENI HOLDINGS COMPANY LIMITED NPV	Services de communication	2,21	Japon
NIFCO INCORPORATED NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,16	Japon
NICHIHA CORPORATION NPV	Industrie	2,13	Japon
MARUWA COMPANY LIMITED NPV	Technologies de l’information	2,04	Japon

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

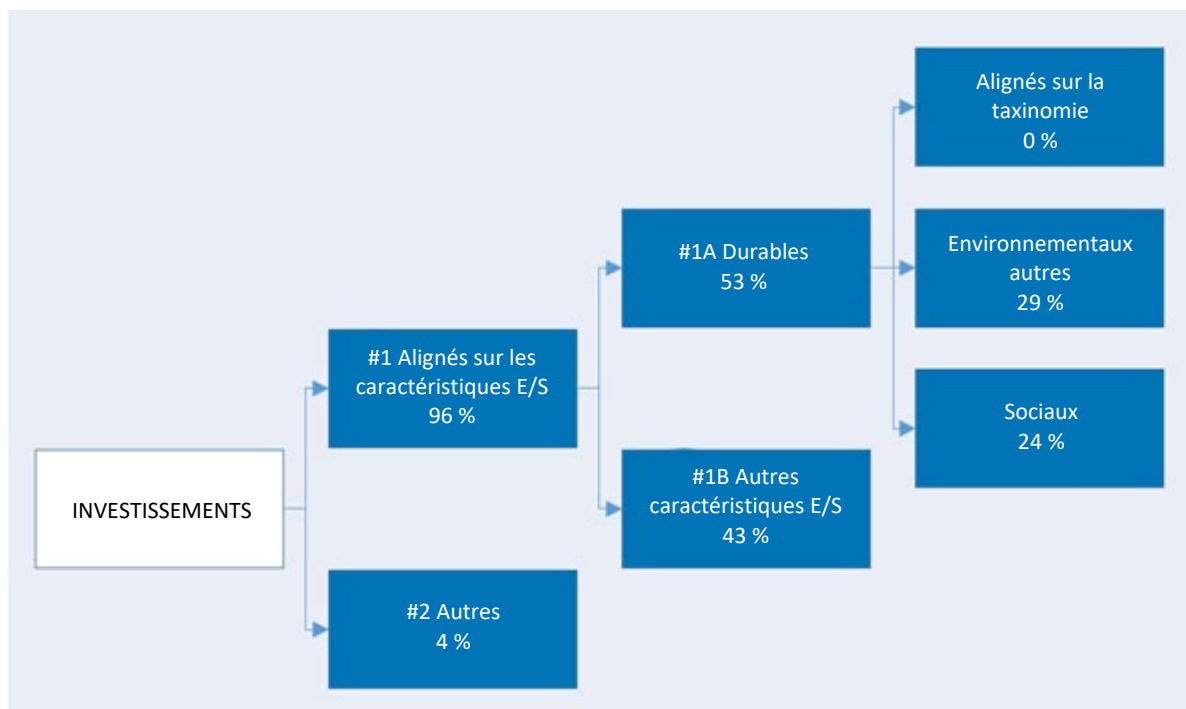
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 96 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Russell Nomura Small Cap (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 53 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 24 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social  
- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d’actifs
Industrie	Biens d’équipement	19,78
Industrie	Services commerciaux et professionnels	4,55
Industrie	Transport	2,27
Technologies de l’information	Logiciels et services	11,27
Technologies de l’information	Matériel et équipement technologiques	8,77
Technologies de l’information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	4,79
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	4,37
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	3,45
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,00
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,38
Santé	Équipements et services de santé	5,22
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	4,92
Matériaux	Matériaux	9,61
Finances	Services financiers diversifiés	5,24
Immobilier	Immobilier	4,99
Services de communication	Médias et divertissement	3,22
Services de communication	Services de télécommunication	1,36
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	2,07
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,06
Liquidités	Liquidités	0,68

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

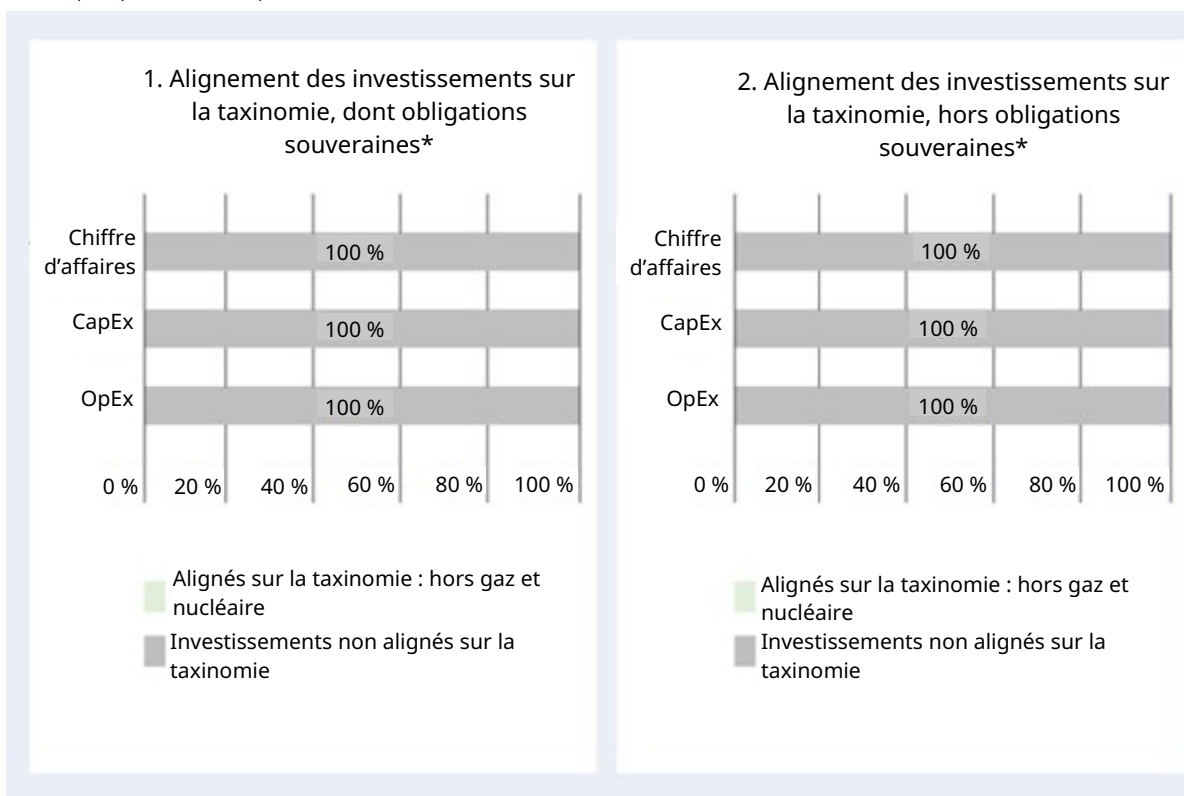
# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 29 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 24 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment [et des investissements individuels] lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promeut.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

### • En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.



# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Nordic Micro Cap

**Identifiant d'entité juridique :** 549300LG1HXZURKG0379

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 88 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders. La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 2 mars 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,5 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 0,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Dons
- Salaires élevés
- Innovation
- Médecine

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## - Formation

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 88 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

### • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

### • **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d’une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l’investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l’avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- formation : estimation de l’avantage sociétal associé à une main-d’œuvre plus qualifiée, tant pour l’entreprise que pour la société. Attribué sur la base des dépenses de l’entreprise en matière de formation des employés.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

### Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessus un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 2 mars 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
I.A.R. SYSTEMS GROUP SEK10	Technologies de l'information	2,57	Suède
ARCTICZYMES TECHNOLOGIES NOK1	Santé	2,36	Norvège
GENTIAN DIAGNOSTICS NOK0.1	Santé	2,28	Norvège
EFACTE	Technologies de l'information	2,25	Finlande
WITHSECURE OYJ NPV	Technologies de l'information	2,18	Finlande
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS SEK0.7	Technologies de l'information	2,08	Suède
QT GROUP	Technologies de l'information	2,04	Finlande
BITTIUM OYJ NPV	Technologies de l'information	1,97	Finlande
NORDHEALTH NOK1	Santé	1,94	Finlande
RAYSEARCH LABORATORIES AB SERIES 'B' NPV	Santé	1,93	Suède
SMARTOPTICS GROUP NOK0.02	Technologies de l'information	1,91	Norvège
MEDISTIM NOK0.25	Santé	1,90	Norvège
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	Santé	1,88	Suède
TOBII DYNAVOX SEK0.0047687	Technologies de l'information	1,87	Suède
HOUSE OF CONTROL GROUP NOK0.2	Technologies de l'information	1,80	Norvège

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

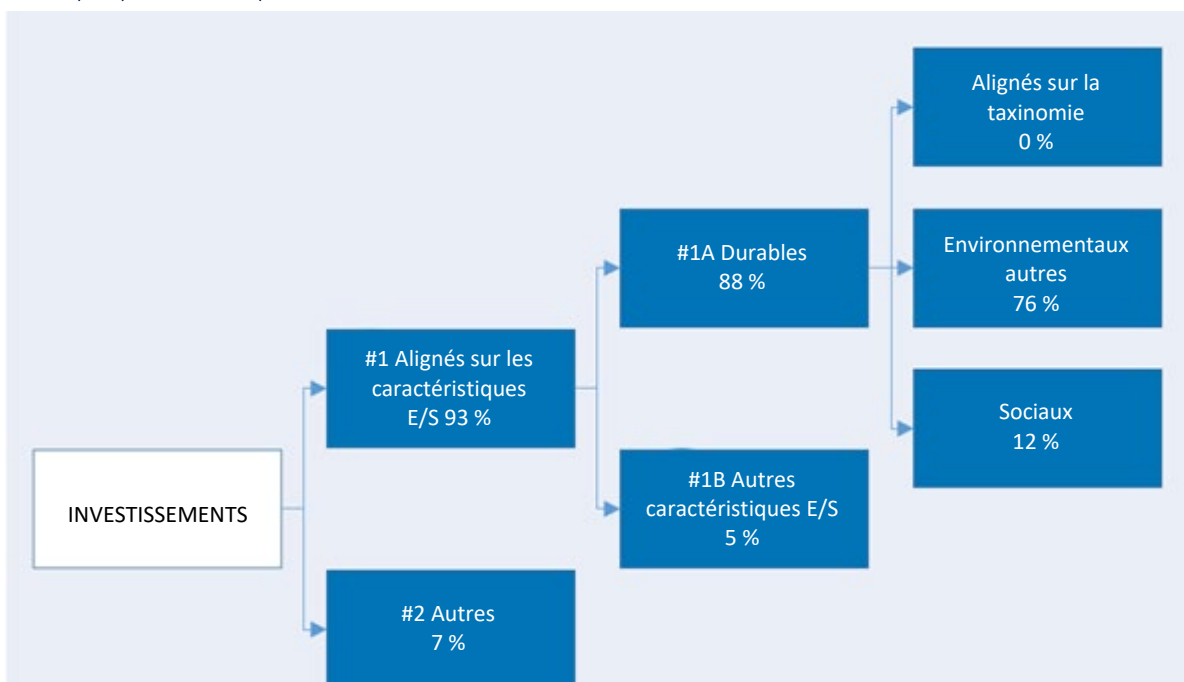
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 93 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 88 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 76 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 12 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d’investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	29,81
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	8,96
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	1,80
Santé	Équipements et services de santé	24,29
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	10,66
Services de communication	Médias et divertissement	9,72
Industrie	Biens d'équipement	3,73
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,44
Liquidités	Liquidités	4,96
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,67
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	1,42
Matériaux	Matériaux	0,82
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,43
Non attribué		0,27

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

## Les activités habilitantes

permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

## Les activités transitoires

sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

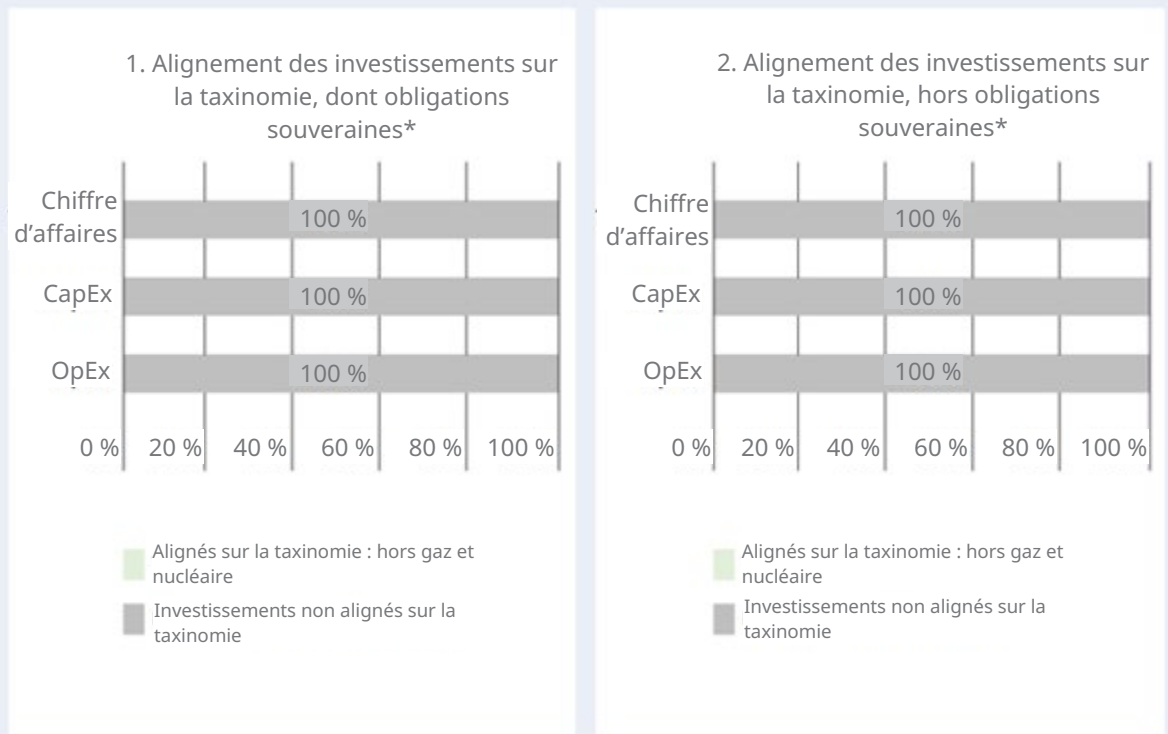
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## • Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 76 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 12 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

### • En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

### • Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit** : Schroder ISF Nordic Smaller Companies

**Identifiant d'entité juridique** : 5493006ZHNOXP7Z2DS89

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 83 % d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 2 mars 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Salaires élevés
- Innovation
- Médecine

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Fourniture d'énergie

- Accès à l'eau

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l'Indice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR) dans l'outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l'effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d'investissement a investi 83 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d'investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d'investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l'outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

## • Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l'outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l'augmentation des avantages par les moyens suivants :

- salaires élevés : estimation de l'avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l'excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l'investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l'avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l'économie au sens large. Attribué proportionnellement à l'implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie ;

- accès à l’eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéficiaires pour la santé humaine de l’approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales .

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

### Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 2 mars 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
TOBII DYNAVOX SEK0.0047687	Technologies de l’information	3,75	Suède
OSSUR HF ISK1	Santé	3,54	Islande
AFRY AB-B SHS SEK5	Industrie	3,37	Suède
CONCENTRIC AB NPV	Industrie	3,22	Royaume-Uni
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA NOK0.01	Technologies de l’information	2,83	Norvège
ROYAL UNIBREW A/S DKK2	Biens de consommation de base	2,68	Danemark
NORDNET SEK0.005	Finances	2,62	Suède
DOMETIC GROUP AB NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,58	Suède
MEDISTIM NOK0.25	Santé	2,52	Norvège
SIMCORP AS DKK1	Technologies de l’information	2,49	Danemark
QT GROUP	Technologies de l’information	2,45	Finlande
I.A.R. SYSTEMS GROUP SEK10	Technologies de l’information	2,45	Suède
METSO OUTOTEC OYJ NPV	Matériaux	2,37	Finlande
EMBRACER GROUP	Services de communication	2,35	Suède
THULE GROUP AB/THE SEK0.01	Biens de consommation discrétionnaire	2,35	Suède

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 92 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

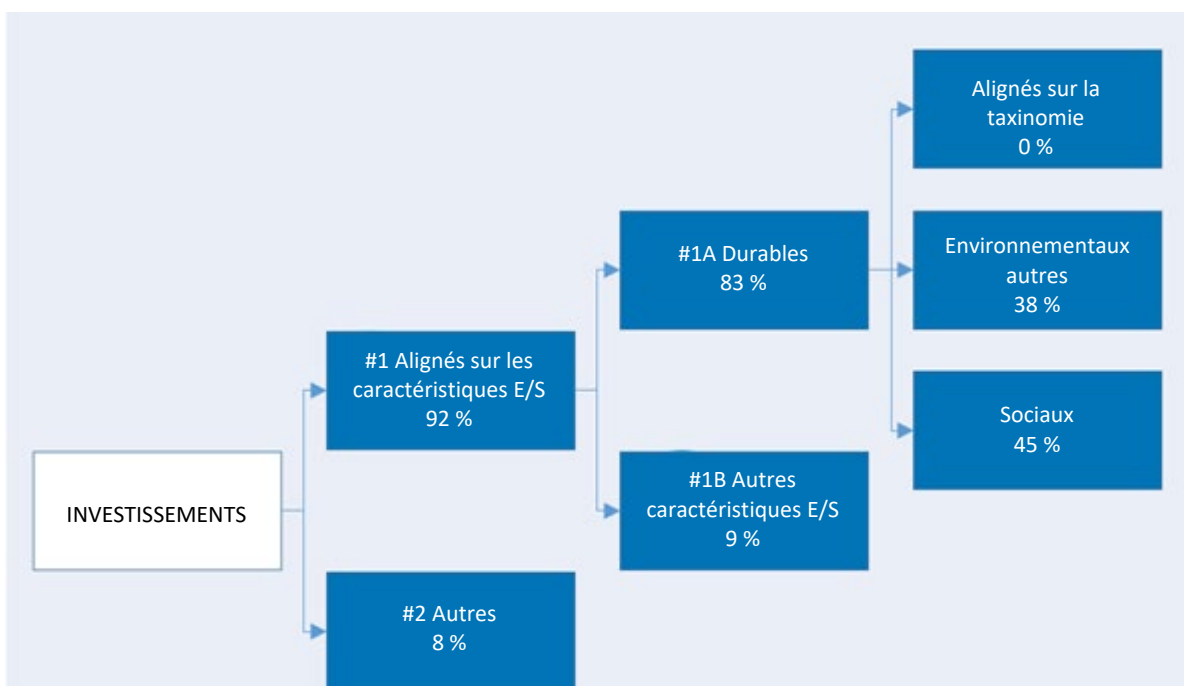
Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 83 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 45 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	15,96
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	6,15
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,83
Santé	Équipements et services de santé	12,69
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	7,35
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	10,42
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,58
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,35
Industrie	Biens d'équipement	11,49
Industrie	Services commerciaux et professionnels	3,37
Services de communication	Médias et divertissement	9,34
Matériaux	Matériaux	4,61
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,68
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,46
Liquidités	Liquidités	4,13
Finances	Services financiers diversifiés	2,62

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

### • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

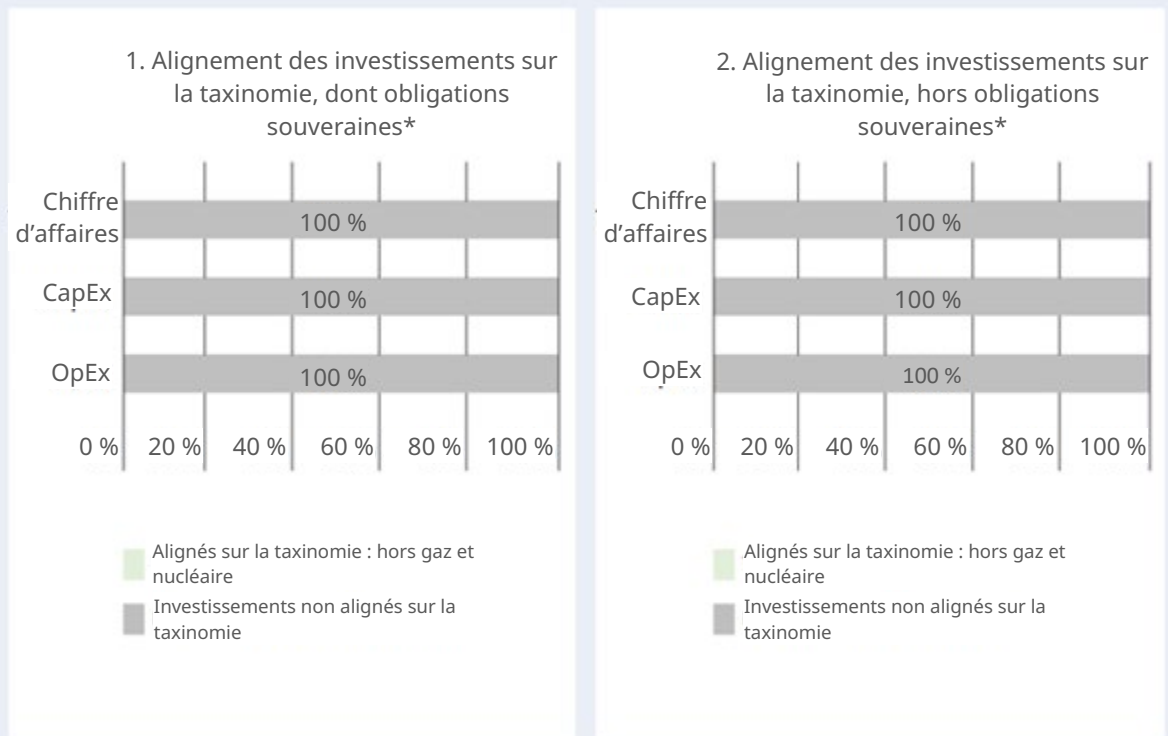
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 38 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 45 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

### • En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Smart Manufacturing

**Identifiant d'entité juridique :** 549300DYPXYJ7UC4NK03

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,6 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -4,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Innovation



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI AC World (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 59 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l’investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l’avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### • **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.
- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

### **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessus un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l’information	5,71	États-Unis
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Industrie	2,52	Allemagne
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY EUR0.001	Matériaux	2,50	Royaume-Uni
OTIS WORLDWIDE CORP USD0.01	Industrie	2,48	États-Unis
PARKER-HANNIFIN CORPORATION COMMON STOCK USD0.5	Industrie	2,46	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	2,46	États-Unis
L3HARRIS TECHNOLOGIES INCORPORATED USD1	Industrie	2,45	États-Unis
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PUBLIC LIMITED COMPANY CHF0.5	Industrie	2,41	États-Unis
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Technologies de l’information	2,34	États-Unis
AMETEK INC COMMON STOCK USD0.01	Industrie	2,33	États-Unis
DAIKIN INDUSTRIES LIMITED NPV	Industrie	2,26	Japon
TELEDYNE TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l’information	2,25	États-Unis
SAP SE NPV	Technologies de l’information	2,23	Allemagne
HITACHI LIMITED NPV	Industrie	2,22	Japon
DEERE & COMPANY COMMON STOCK USD1	Industrie	2,21	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

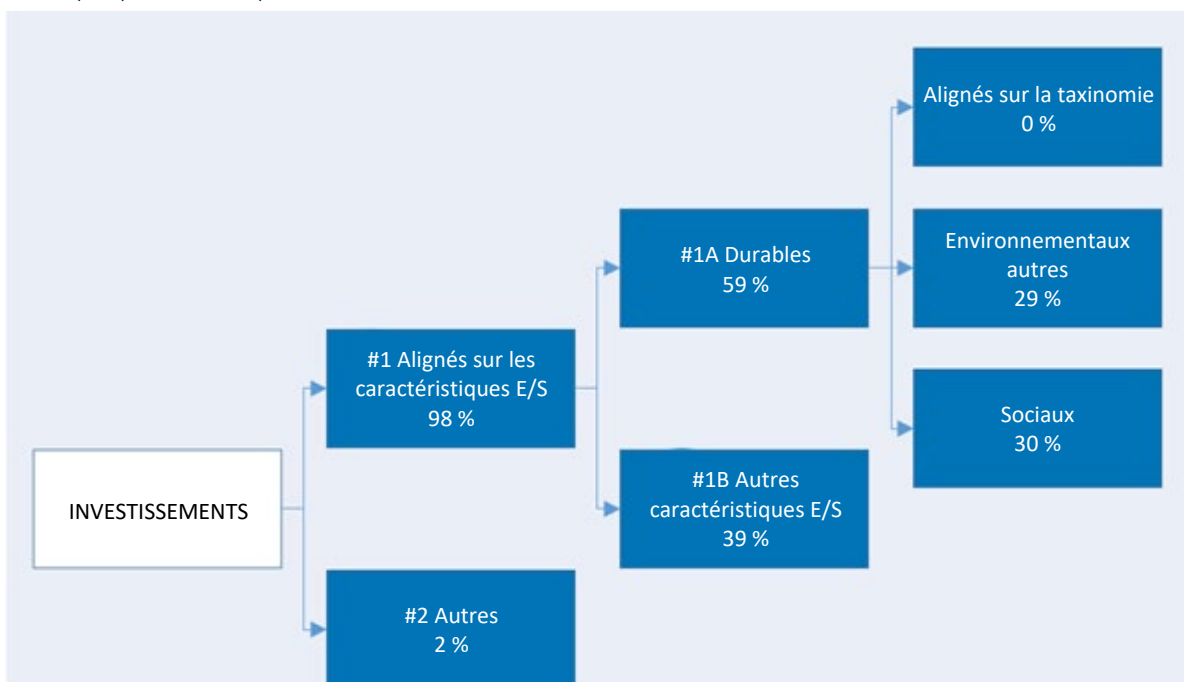
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 59 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	56,97
Industrie	Transport	0,51
Technologies de l'information	Logiciels et services	19,19
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	9,15
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	5,87
Matériaux	Matériaux	5,86
Liquidités	Liquidités	1,97
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	0,46



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

### • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

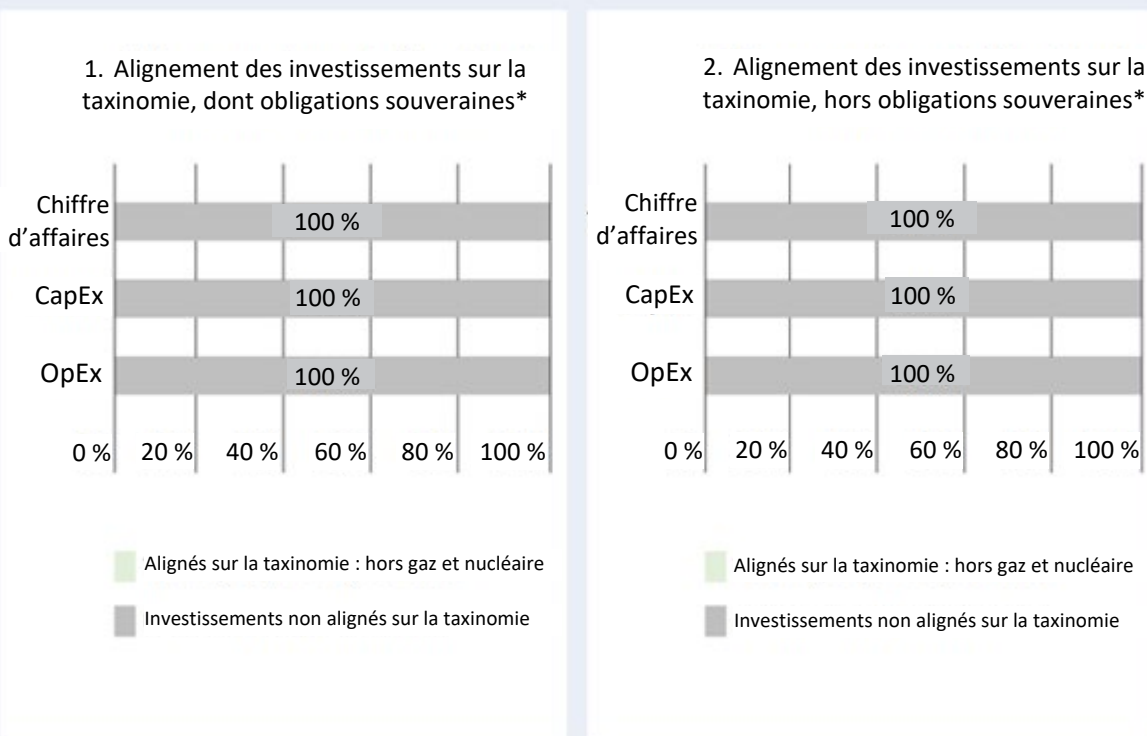
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 29 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 30 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

### • *En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

### • *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

### • *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

### • *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Sustainable Asian Equity

**Identifiant d’entité juridique :** 549300B7ECKLDTN5I839

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 61 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 40 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 4,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,1 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine
- Fourniture d’énergie

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 61 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 40 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

### Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l'information	6,62	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l'information	4,26	Corée du Sud
CSL LIMITED NPV	Santé	3,22	États-Unis
RIO TINTO LIMITED NPV	Matériaux	2,90	Australie
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	2,65	Chine
NATIONAL HYDROELECTRIC POWER CORP LTD INR10	Services aux collectivités	2,32	Inde
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Services de communication	2,20	Inde
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Santé	2,00	États-Unis
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	1,99	Chine
CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED HKD0.10	Biens de consommation de base	1,96	Chine
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Services de communication	1,71	Singapour
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Finances	1,70	Singapour
AIA GROUP LIMITED USD1	Finances	1,67	Hong Kong
HANA FINANCIAL GROUP INCORPORATED KRW5000	Finances	1,65	Corée du Sud
NAVER CORPORATION KRW100	Services de communication	1,59	Corée du Sud

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

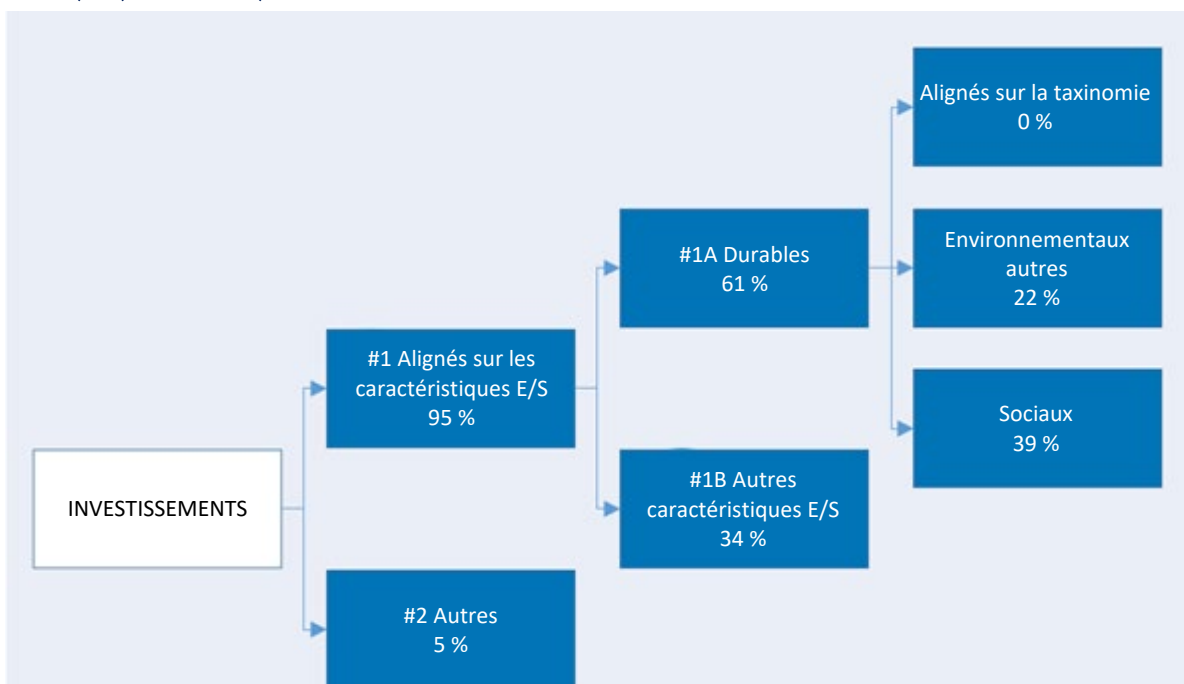
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 95 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 61 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 22 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 39 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finances	Banques	16,30
Finances	Assurance	4,44
Finances	Services financiers diversifiés	0,68
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	10,70
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	5,17
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,19
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	6,34
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,54
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,81
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,63
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6,04

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Santé	Équipements et services de santé	4,62
Services de communication	Services de télécommunication	5,01
Services de communication	Médias et divertissement	4,45
Matériaux	Matériaux	8,46
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,94
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	1,49
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,23
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,42
Liquidités	Liquidités	3,89
Industrie	Biens d’équipement	2,74
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,91
Immobilier	Immobilier	2,02

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

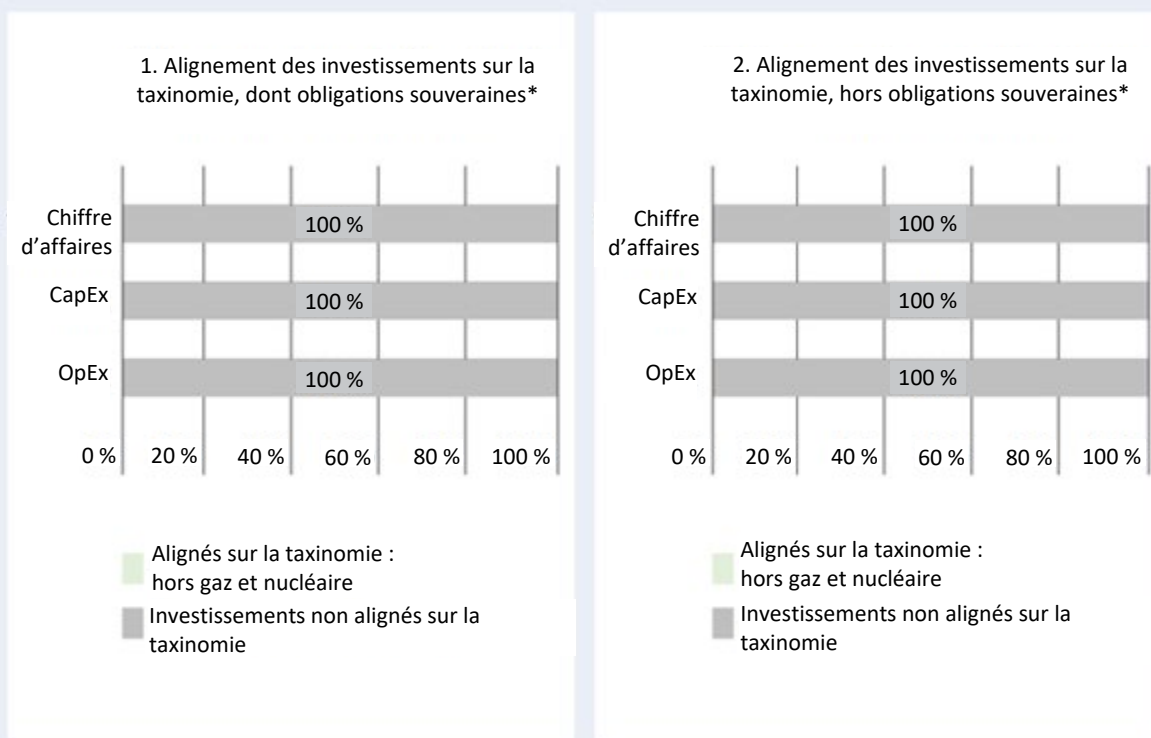
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 22 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 39 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment [et des investissements individuels] lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promeut.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income

**Identifiant d’entité juridique :** 549300UPXPBL5GB7UE22

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 55 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI All Country World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,7 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -4,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Contraception
- Dons
- Salaires élevés

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI All Country World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI All Country World (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 55 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 50 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- dons : estimation des avantages sociétaux des dons philanthropiques d’une entreprise. Mesuré sur la base de la valeur monétaire de la somme versée ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### **• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

### **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>)

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l’information	5,32	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0,01	Santé	3,51	États-Unis
AIA GROUP LIMITED USD1	Finances	3,33	Hong Kong
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Technologies de l’information	3,29	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	3,29	États-Unis
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0,25	Santé	3,29	Royaume-Uni
TORONTO-DOMINION BANK (THE) COMMON NPV	Finances	2,99	Canada
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	2,87	États-Unis
BRIDGESTONE CORPORATION NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,85	Japon
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l’information	2,55	Taiwan
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0,0001	Technologies de l’information	2,51	États-Unis
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Biens de consommation de base	2,51	Royaume-Uni
KDDI CORPORATION NPV	Services de communication	2,40	Japon
NESTLE SA CHF0,10 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	2,39	États-Unis
RELX PLC ORDINARY 14,4397P	Industrie	2,35	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

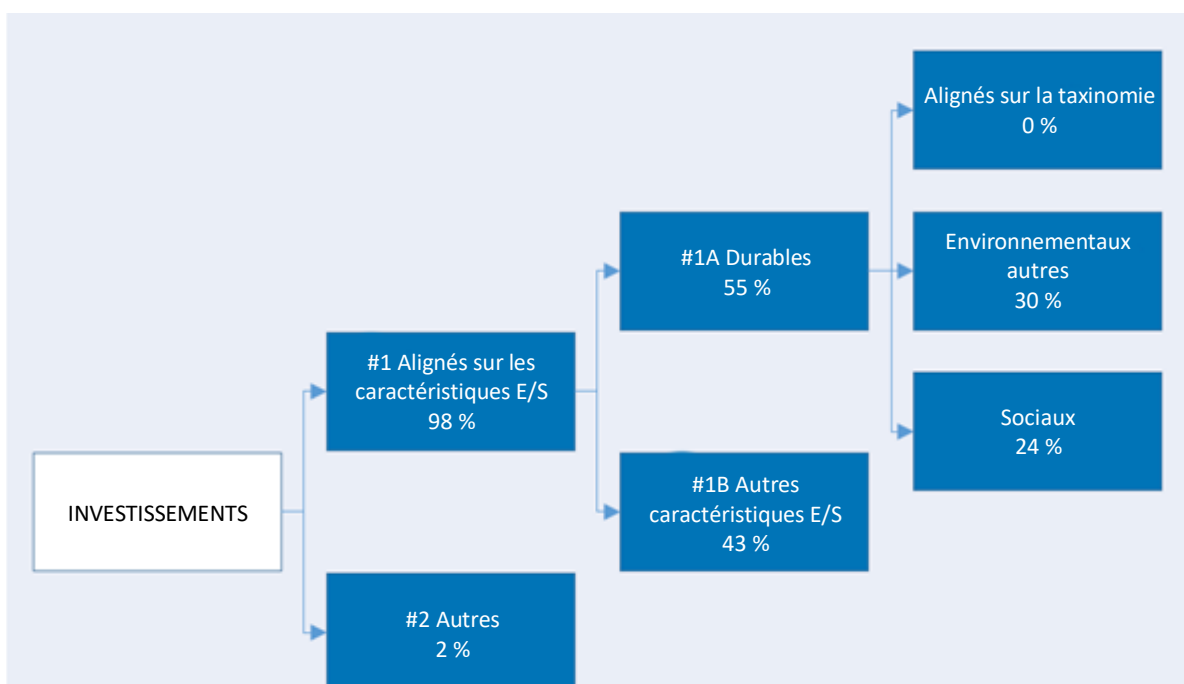
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI All Country World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 55 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 24 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d’investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finances	Banques	11,73
Finances	Services financiers diversifiés	7,71
Finances	Assurance	3,77
Technologies de l'information	Logiciels et services	12,34
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	7,59
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	8,46
Santé	Équipements et services de santé	3,51
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	4,57
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	2,22
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	2,10
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,61
Industrie	Biens d'équipement	5,13

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Industrie	Services commerciaux et professionnels	4,42
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	5,27
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,39
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	1,09
Services de communication	Services de télécommunication	4,55
Services de communication	Médias et divertissement	3,29
Immobilier	Immobilier	4,25
Liquidités	Liquidités	2,44
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,97
Matériaux	Matériaux	0,60

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

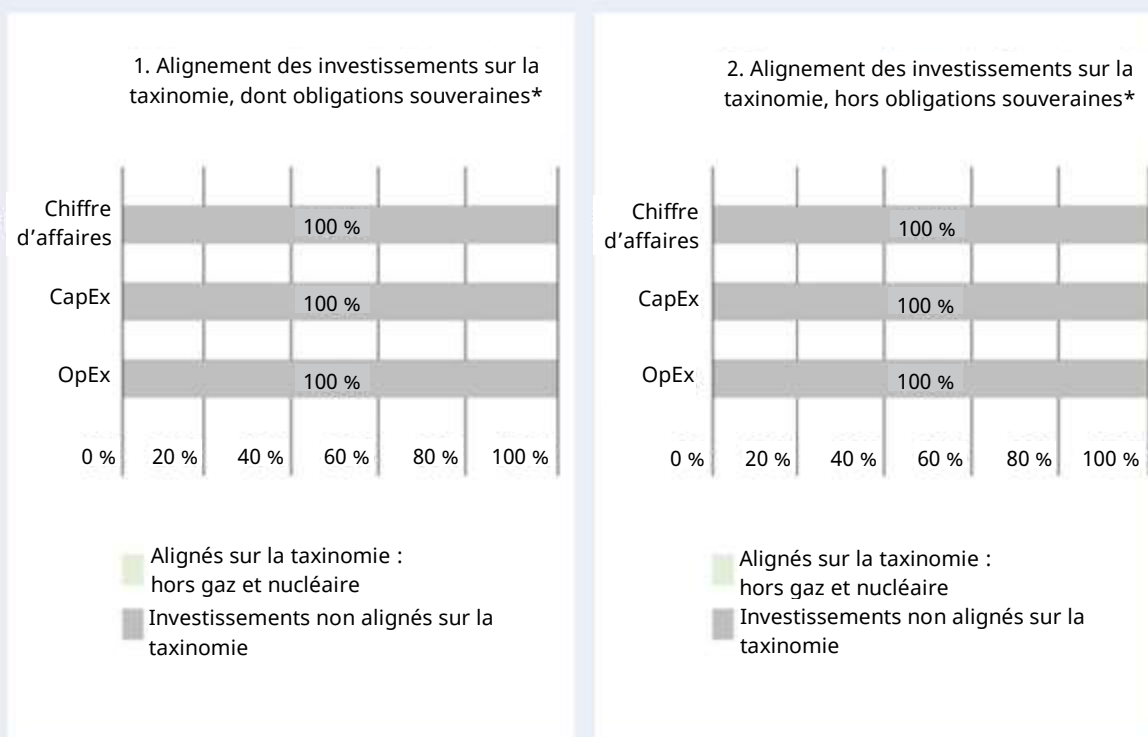
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d’exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 30 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 24 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

**Identifiant d’entité juridique :** 5493007XNHSEG8Q50Z18

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 49 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé

i) un score global de durabilité plus élevé ; et

ii) un score d’intensité carbone inférieur d’au moins 50 % à ceux de l’Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement.

Cela signifie que :

(a) le score de durabilité moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score de durabilité moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois ; et

(b) le score d’intensité carbone moyen du Compartiment sur les trois mois précédant la fin de la période de référence était inférieur d’au moins 50 % au score d’intensité carbone moyen de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois.

Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

L’intensité carbone mesure l’exposition d’un portefeuille à des sociétés à forte intensité carbone. Elle est exprimée en émissions de carbone par million de dollars de revenus et affichée en tonnes d’équivalent CO2 par million de dollars de revenus. L’intensité en carbone est mesurée à l’aide des données d’un fournisseur tiers. Lorsqu’un point de données n’est pas disponible, le fournisseur peut utiliser des données estimées.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,3 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -4,6 %. Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Contraception
- Salaires élevés
- Médecine
- Accès à l’eau

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI AC World (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le score d’intensité carbone du Compartiment pour la période de référence était de 72 tonnes d’équivalent CO<sub>2</sub> par million de dollars et le score d’intensité carbone de l’indice de référence pour la période de référence était de 159 tonnes d’équivalent CO<sub>2</sub> par million de dollars.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score d’intensité carbone inférieur d’au moins 50 % à celui de l’Indice MSCI AC World (Net TR) en se référant à l’intensité carbone, calculée comme une moyenne des trois mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois, à l’aide des données d’un fournisseur tiers.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 49 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • *... et par rapport aux périodes précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;
- accès à l’eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l’approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## • *Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?*

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

<https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>

et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l’information	4,62	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l’information	3,34	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	2,51	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,40	États-Unis
JOHNSON AND JOHNSON COMMON STOCK USD1	Santé	1,30	États-Unis
EXXON MOBIL CORPORATION COMMON STOCK NPV	Énergie	1,13	États-Unis
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Services de communication	1,08	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l’information	1,03	Taiwan
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Finances	0,98	États-Unis
ABBVIE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	0,98	États-Unis
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	0,95	États-Unis
COCA-COLA COMPANY (THE) COMMON STOCK USD0.25	Biens de consommation de base	0,91	États-Unis
ROCHE HOLDING AG NPV	Santé	0,91	États-Unis
PFIZER INCORPORATED COMMON STOCK USD0.05	Santé	0,91	États-Unis
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l’information	0,89	Corée du Sud

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

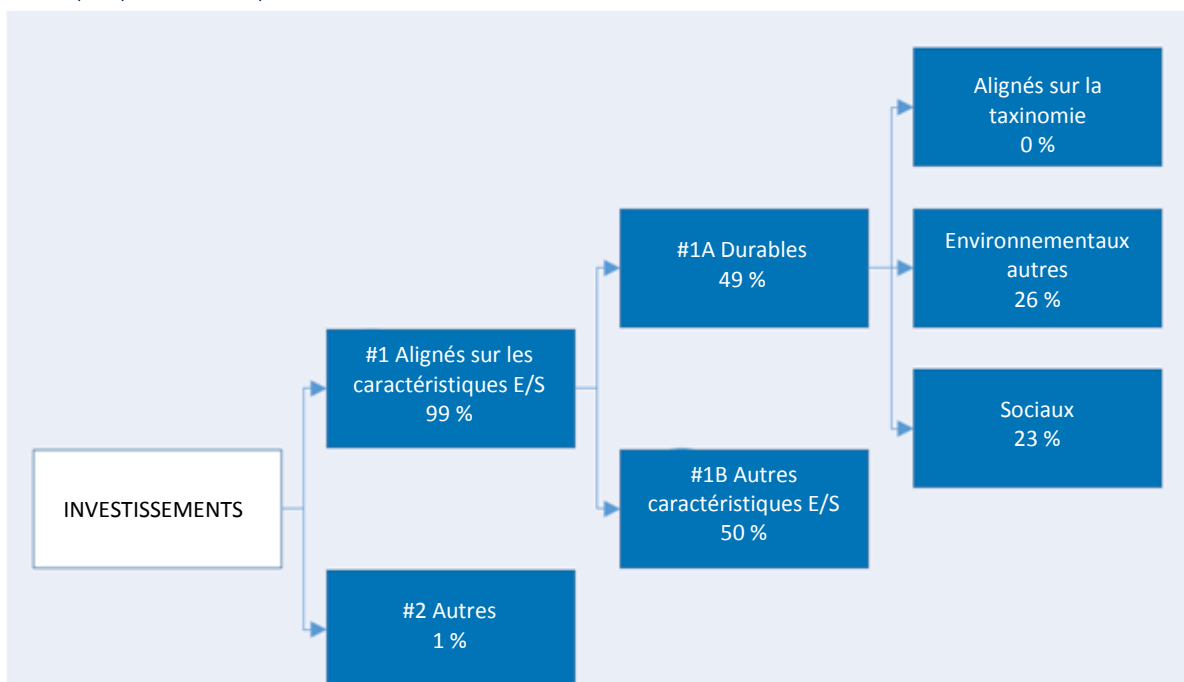
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 99 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 49 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 26 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	8,83
Technologies de l'information	Logiciels et services	8,60
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	4,99
Finances	Banques	5,83
Finances	Assurance	5,05
Finances	Services financiers diversifiés	3,83
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	9,53
Santé	Équipements et services de santé	3,14
Industrie	Biens d'équipement	6,74
Industrie	Transport	2,95
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,93
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	3,90
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	3,56
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,05

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,94
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,41
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	2,53
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,88
Services de communication	Médias et divertissement	5,86
Services de communication	Services de télécommunication	1,42
Énergie	Énergie	4,89
Matériaux	Matériaux	4,59
Immobilier	Immobilier	1,95
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,99
Liquidités	Liquidités	0,58
Liquidités	Marge de liquidités	0,03

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

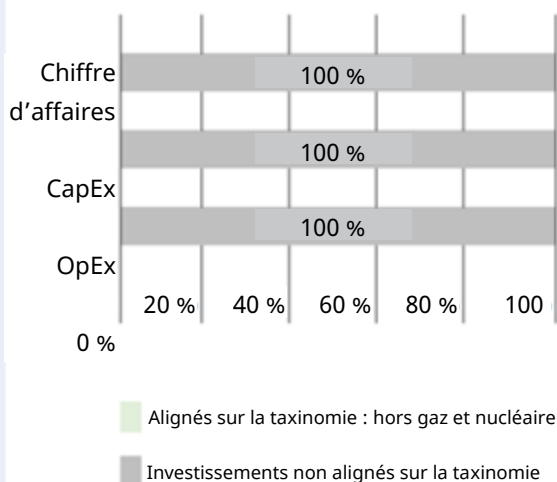
- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

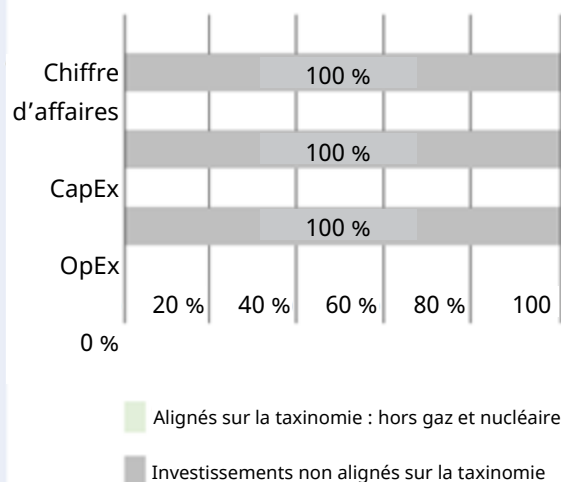
- des **dépenses d’exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.


# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 26 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 23 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité et l’intensité carbone du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Sustainable Swiss Equity

**Identifiant d’entité juridique :** YBFP0AEQJVJHY19U2R61

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 62 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Swiss Leaders, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 40 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,8 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 0,5 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Salaires élevés
- Innovation

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

- Formation

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Swiss Leaders en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice Swiss Leaders dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 62 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 40 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l’investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l’avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- formation : estimation de l’avantage sociétal associé à une main-d’œuvre plus qualifiée, tant pour l’entreprise que pour la société. Attribué sur la base des dépenses de l’entreprise en matière de formation des employés.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

### Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Biens de consommation de base	9,86	États-Unis
ROCHE HOLDING AG NPV	Santé	9,79	États-Unis
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Santé	9,78	Suisse
ZURICH INSURANCE GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Finances	5,67	Suisse
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Biens de consommation discrétionnaire	4,62	Suisse
GIVAUDAN SA CHF10	Matériaux	3,91	Suisse
LONZA AG CHF1(REGISTERED)	Santé	3,10	Suisse
UBS GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Finances	2,81	Suisse
SIG COMBIBLOC GROUP	Matériaux	2,78	Suisse
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGISTERED)	Santé	2,70	Suisse
SIKA AG CHF0.01	Matériaux	2,62	Suisse
LOGITECH INTERNATIONAL SA CHF0.25 (REGISTERED)	Technologies de l’information	2,46	Suisse
SWISS LIFE HOLDING AG CHF5.10 (REGISTERED)	Finances	2,33	Suisse
SWISSCOM AG CHF1 (REGISTERED)	Services de communication	2,27	Suisse
GEBERIT AG CHF0.10 (REGISTERED)	Industrie	2,11	Suisse

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

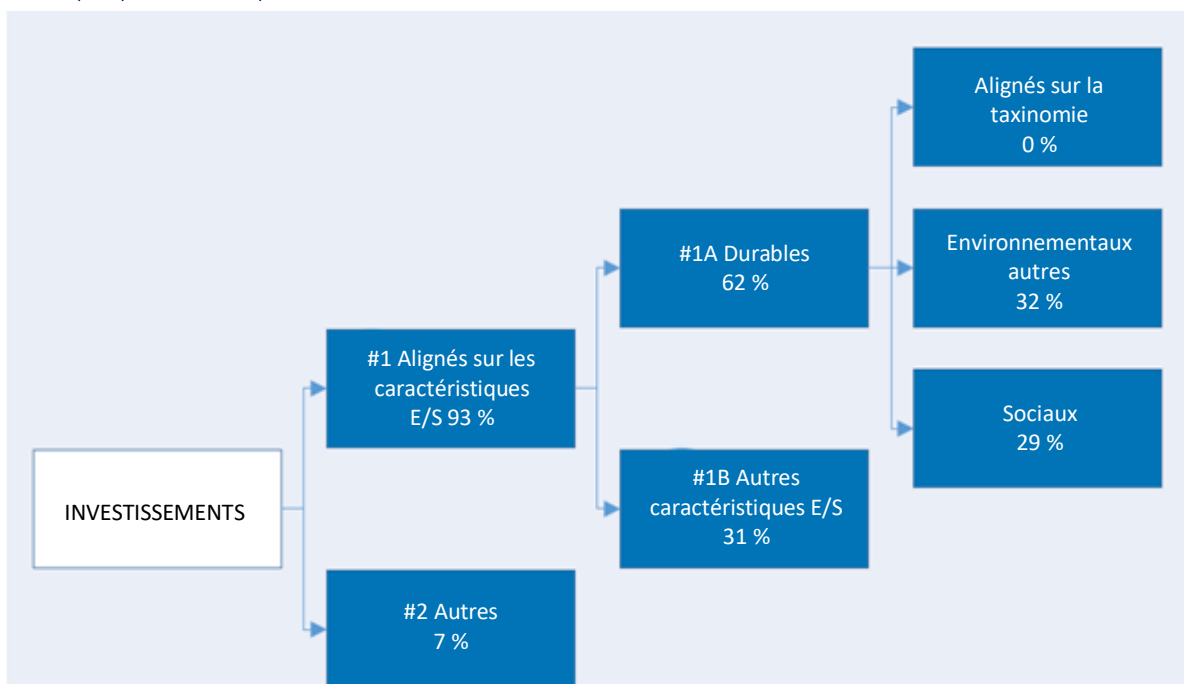
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 93 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Swiss Leaders. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 62 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 32 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d’investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d’actifs
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	25,61
Santé	Équipements et services de santé	5,77
Finances	Assurance	9,76
Finances	Services financiers diversifiés	6,82
Finances	Banques	0,13
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	13,29
Industrie	Biens d’équipement	10,66
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,49
Industrie	Transport	0,43
Matériaux	Matériaux	9,32
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	5,25
Liquidités	Liquidités	5,24
Technologies de l’information	Matériel et équipement technologiques	4,12
Technologies de l’information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0,84
Services de communication	Services de télécommunication	2,27

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Pour être conforme à la taxinomie de l’UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l’électricité d’origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d’ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l’**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

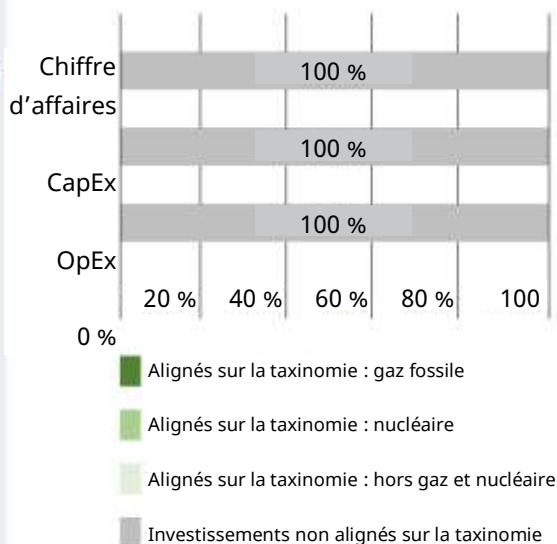
- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

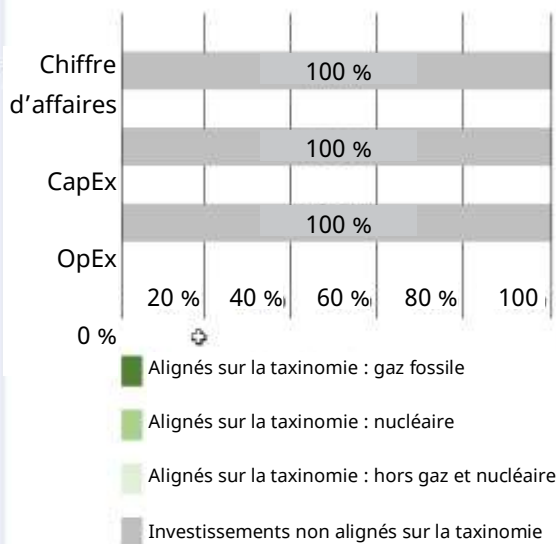
- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 32 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 29 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity

**Identifiant d’entité juridique :** VBUW7DMTWG11EOSYCC70

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 79 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Swiss Performance Index Extra, suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,7 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de 2,9 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Salaires élevés
- Innovation

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

- Fourniture d’énergie

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Swiss Performance Index Extra en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice Swiss Performance Index Extra dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 79 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- innovation : estimation des avantages sociétaux liés à l’investissement dans la recherche et le développement (R&D). Attribué sur la base de l’avantage unitaire des dépenses de R&D, ou estimé sur la base des demandes de brevet de la société ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;
- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### **• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.
- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

### **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
SCHINDLER HOLDING AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF0.10	Industrie	4,61	Suisse
BALOISE HOLDING AG CHF0.10 (REGISTERED)	Finances	4,48	Suisse
LINDT & SPRUENGLI AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF10	Biens de consommation de base	4,35	Suisse
JULIUS BAER GROUP LIMITED CHF0.02	Finances	3,98	Suisse
TECAN GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Santé	3,81	Suisse
SIG COMBIBLOC GROUP	Matériaux	3,68	Suisse
DAETWYLER HOLDING AG CHF0.05 (BEARER)	Industrie	3,26	Suisse
HELVETIA HOLDING AG-REG CHF0.1	Finances	3,23	Suisse
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGISTERED)	Santé	3,18	Suisse
GALENICA SANTE LIMITED NPV 144A	Santé	2,97	Suisse
FORBO HOLDINGS AG CHF0.10 (REGISTERED)	Industrie	2,85	Suisse
VZ HOLDING AG CHF0.25	Finances	2,84	Suisse
BKW SA NPV	Services aux collectivités	2,78	Suisse
COMET HOLDING AG CHF1 (REGISTERED)	Technologies de l’information	2,63	Suisse
THE SWATCH GROUP AG CHF0.45 (REGISTERED)	Biens de consommation discrétionnaire	2,55	Suisse

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Swiss Performance Index Extra. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la

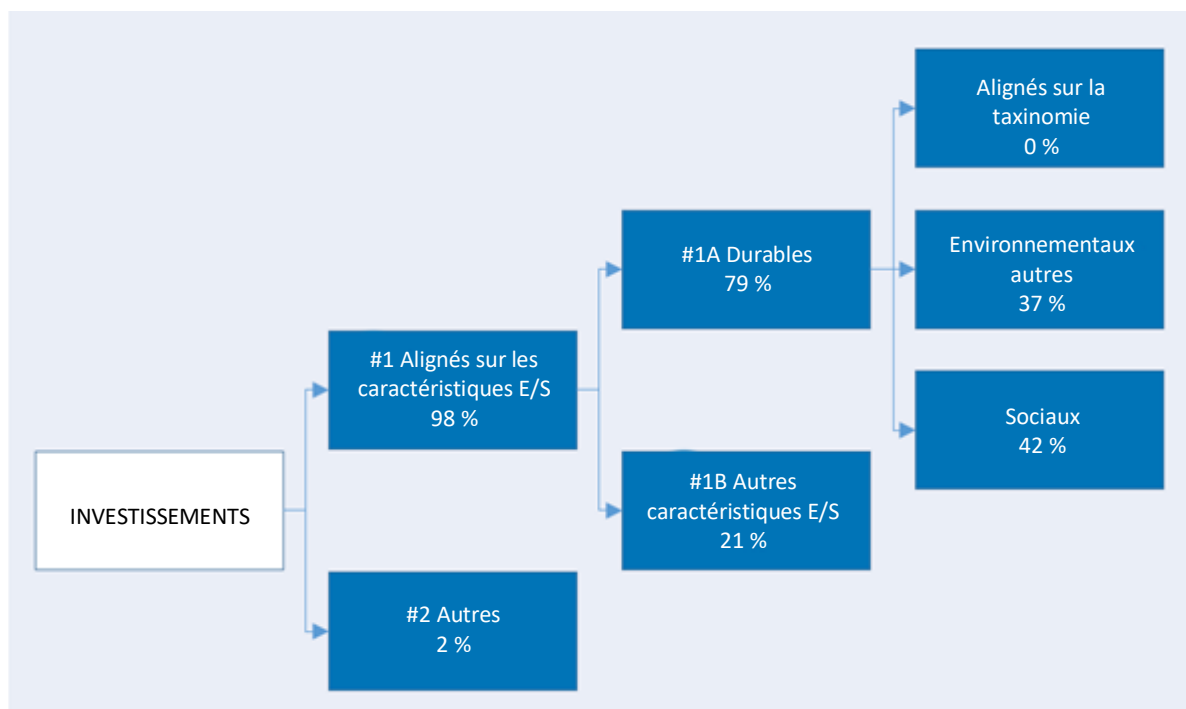
# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 79 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 37 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 42 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La catégorie #1 **Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie #2 **Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 **Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie #1A **Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie #1B **Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	28,34
Industrie	Transport	2,97
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,96
Finances	Services financiers diversifiés	9,63
Finances	Assurance	7,70
Finances	Banques	2,45
Santé	Équipements et services de santé	10,43
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6,62
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	9,25
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	5,35
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	1,47
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,07
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	4,16
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,21
Matériaux	Matériaux	3,68
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,78
Immobilier	Immobilier	1,75
Liquidités	Liquidités	0,71
Services de communication	Médias et divertissement	0,47

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

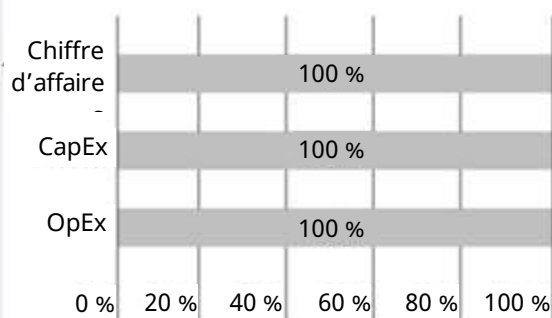
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

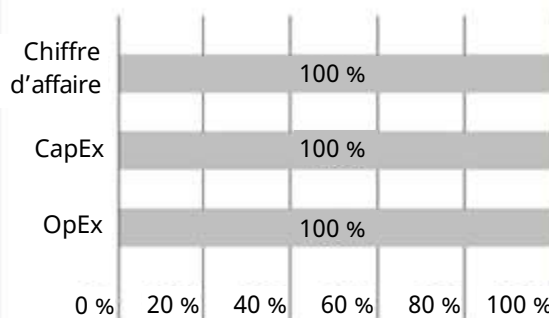
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire  
Investissements non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire  
Investissements non alignés sur la taxinomie

\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 37 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 42 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

**Identifiant d’entité juridique :** 9NVHRLTYJON1ZJWFO660

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 57 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,4 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -0,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

- Assainissement

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 57 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;
- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s’attaquent aux problèmes d’assainissement et au manque d’eau salubre et d’hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### **• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

### **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
ASSURANT INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Finances	2,33	États-Unis
AMDOCS LIMITED ORDINARY 1P (US LISTING)	Technologies de l’information	2,01	États-Unis
IDEX CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Industrie	1,77	États-Unis
BERRY GLOBAL GROUP INC COMMON STOCK USD0.01	Matériaux	1,73	États-Unis
LEIDOS HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.0001	Industrie	1,61	États-Unis
DARLING INGREDIENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation de base	1,54	États-Unis
ENCOMPASS HEALTH CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Santé	1,49	États-Unis
BALCHEM CORPORATION COMMON STOCK USD0.0667	Matériaux	1,44	États-Unis
PTC INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l’information	1,42	États-Unis
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Finances	1,42	États-Unis
HEXCEL CORPORATION COMMON STOCK NPV	Industrie	1,41	États-Unis
ARAMARK COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,41	États-Unis
DOLBY LABORATORIES INCORPORATED CLASS 'A' COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l’information	1,40	États-Unis
GENPACT LIMITED COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l’information	1,33	États-Unis
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l’information	1,29	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 96 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

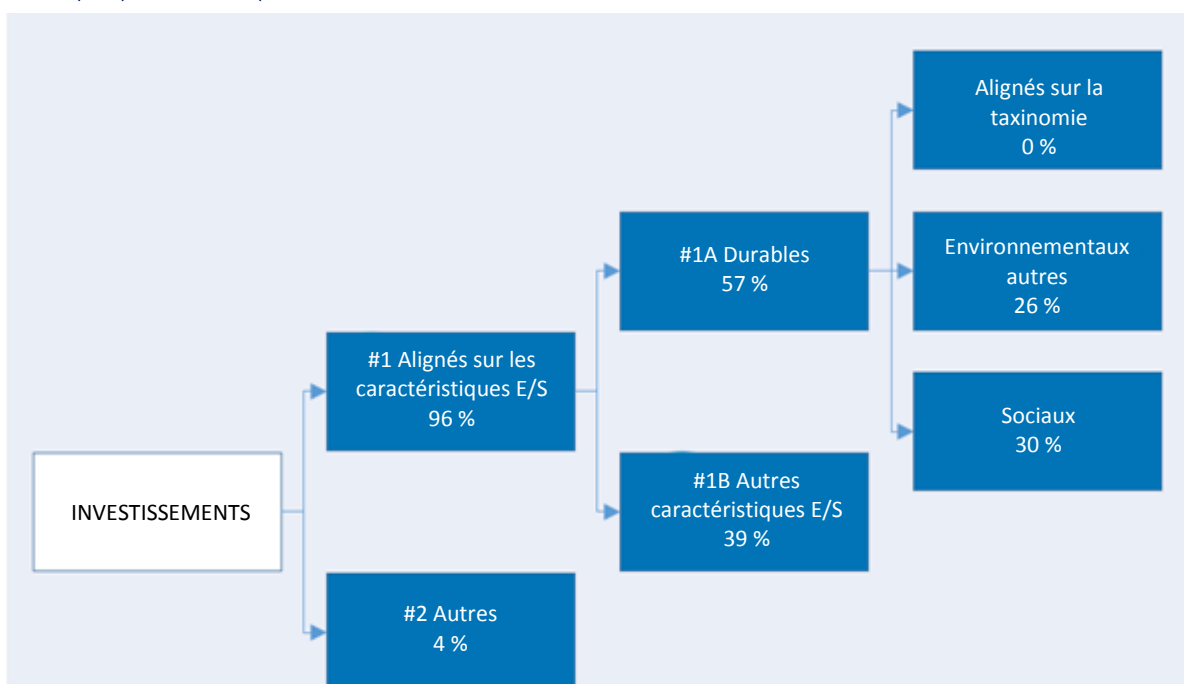
proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 57 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 26 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d’investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	12,31
Industrie	Services commerciaux et professionnels	5,87
Industrie	Transport	1,61
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,75
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,18
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,94
Finances	Assurance	8,29
Finances	Banques	6,77
Finances	Services financiers diversifiés	2,19
Santé	Équipements et services de santé	7,36
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	5,94
Matériaux	Matériaux	7,86
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	3,79

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	1,77
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,93
Immobilier	Immobilier	3,94
Liquidités	Liquidités	3,91
Énergie	Énergie	3,46
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,23
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,54
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,20
Services de communication	Médias et divertissement	1,16

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

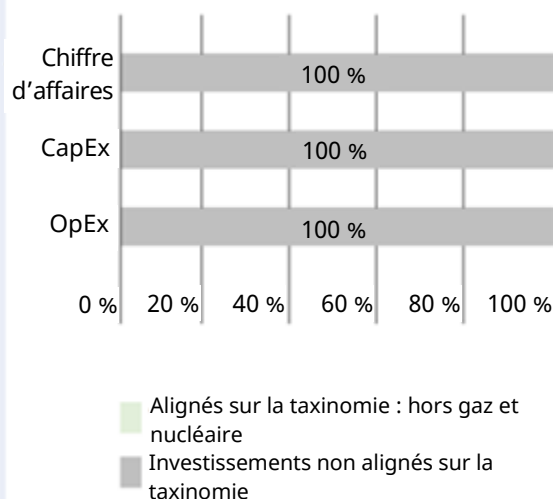
- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

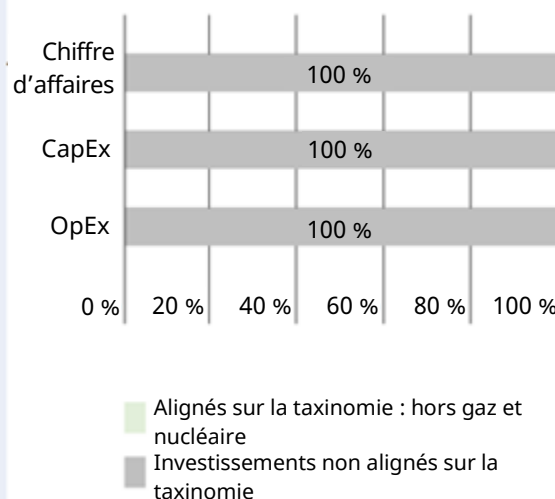
- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 26 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 30 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF US Smaller Companies

**Identifiant d’entité juridique :** RHJGQ85DVCNQ0T8OGL26

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de \_\_ % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice S&P Small Cap 600 Lagged (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité a été mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 15 août 2022. À compter du 16 août 2022, le Compartiment a changé de nom pour devenir Schroder International Selection Fund US Smaller Companies Impact et a publié les informations requises en vertu de l’article 9 du SFDR. Veuillez vous référer au rapport périodique du Compartiment prévu à l’article 9 pour la période allant du 16 août 2022 au 31 décembre 2022.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,7 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -0,5 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Éducation
- Salaires élevés

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

- Stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’indice de référence en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’indice de référence dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le Compartiment ne s’étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

## • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

### Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 2. Amélioration de la couverture

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :  
**Du 1er jan. 2022 au 15 août 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ICU MEDICAL INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Santé	1,88	États-Unis
ENVISTA HOLDINGS CORP USD0.01	Santé	1,69	États-Unis
TERMINIX GLOBAL HOLDINGS INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,66	États-Unis
WNS HOLDINGS LIMITED ADR (EACH REPRESENTS 1 ORDINARY)	Technologies de l'information	1,49	Inde
SYNEOS HEALTH INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	1,48	États-Unis
ASGN INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Industrie	1,47	États-Unis
SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL CORPORATION COMMON STOCK USD0.0001	Industrie	1,45	États-Unis
BALCHEM CORPORATION COMMON STOCK USD0.0667	Matériaux	1,44	États-Unis
DARLING INGREDIENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation de base	1,40	États-Unis
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Matériaux	1,38	États-Unis
ALBANY INTERNATIONAL CORPORATION CLASS 'A' COMMON STOCK USD0.001	Industrie	1,37	États-Unis
VIAVI SOLUTIONS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,37	États-Unis
COMPASS DIVERSIFIED HOLDINGS LP NPV	Finances	1,36	États-Unis
FIRST MERCHANTS CORPORATION COMMON STOCK NPV	Finances	1,35	États-Unis
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	1,34	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 55 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'indice de référence. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence,

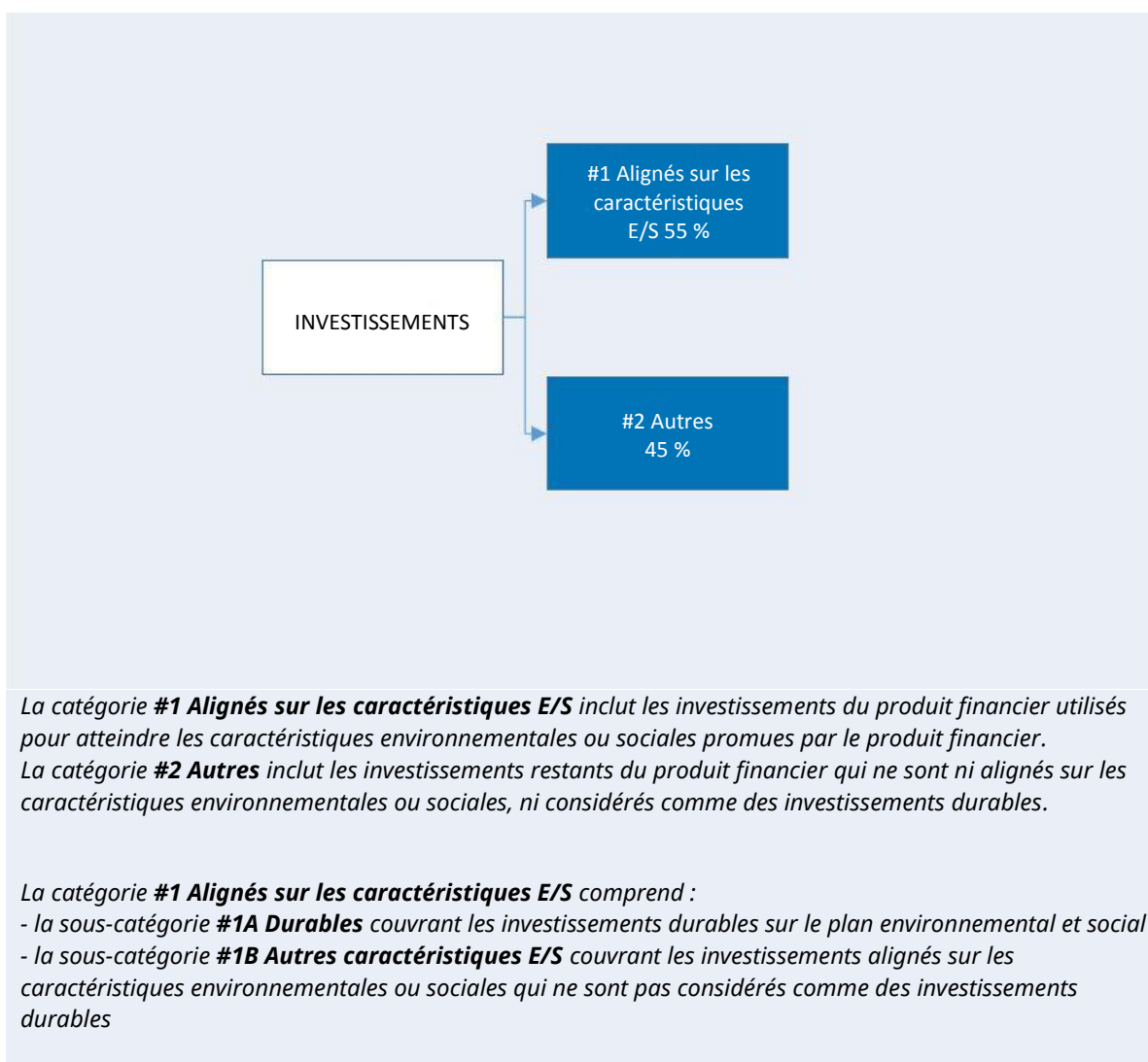
L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.





# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Matériaux	Matériaux	12,48
Santé	Équipements et services de santé	10,62
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	9,93
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	8,86
Industrie	Biens d'équipement	8,09
Industrie	Services commerciaux et professionnels	7,41
Finances	Banques	7,21
Technologies de l'information	Logiciels et services	7,05
Liquidités	Liquidités	5,43
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,43
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,86
Finances	Assurance	4,58
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,27
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,02
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,50
Énergie	Énergie	1,27

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

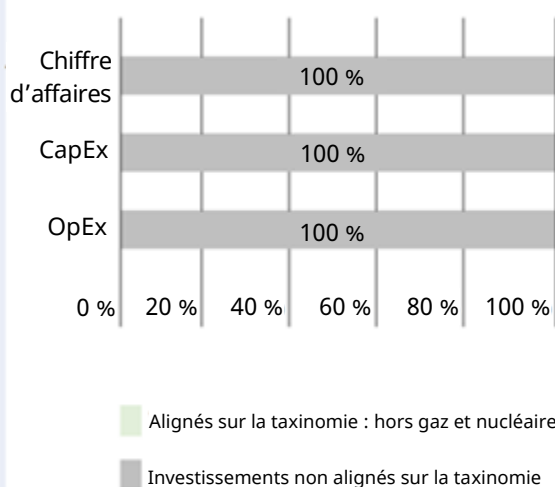
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

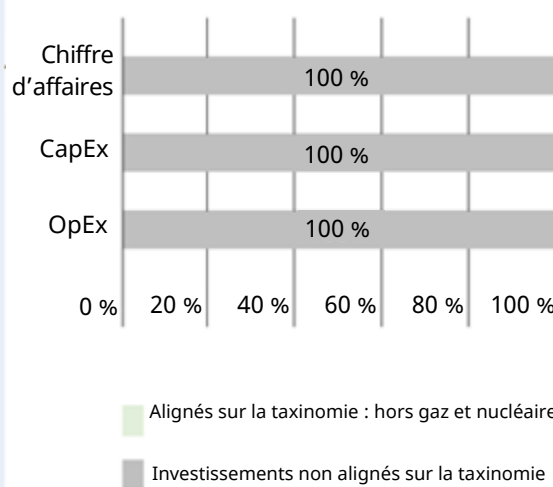
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment [et des investissements individuels] lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF US Smaller Companies Impact

**Identifiant d’entité juridique :** RHJGQ85DVCNQ0T8OGL26

## Objectif d’investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 39 %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de \_\_ % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 56 %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des petites sociétés américaines qui, selon le Gestionnaire d'investissement, contribuaient à la promotion d'un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un des ODD des Nations unies, et offraient aux actionnaires des rendements sur le long terme. Le Compartiment a également investi dans des investissements que le Gestionnaire d'investissement a considéré comme neutres en vertu de ses critères de durabilité, c'est-à-dire dans des liquidités.

Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des sociétés appartenant à un univers de sociétés éligibles dont il a été établi qu'elles respectaient les critères d'impact du Gestionnaire d'investissement. Les critères d'impact incluaient une évaluation de la contribution de la société aux ODD des Nations unies. Cela signifie que la mesure dans laquelle les sociétés exercent un impact positif, direct ou indirect, sur la société pour contribuer aux ODD des Nations unies, ainsi que l'impact que ces mesures pourraient avoir sur la valeur d'une société, ont été pris en compte dans l'évaluation des sociétés.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 16 août 2022 et le 31 décembre 2022. Avant le 16 août 2022, le Compartiment était dénommé Schroder International Selection Fund US Smaller Companies et publiait les informations requises en vertu de l'article 8 du SFDR. Veuillez vous référer au rapport périodique du Compartiment prévu à l'article 8 pour la période allant du 1er janvier 2022 au 15 août 2022.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le Compartiment a investi 95 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de mois de septembre 2022 et de décembre 2022.

Le Gestionnaire d'investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d'un investissement durable. Dans le cadre de cette évaluation, le Gestionnaire d'investissement a utilisé une approche basée sur les revenus en considérant si un certain pourcentage des revenus, dépenses d'investissement ou dépenses d'exploitation de l'émetteur concerné contribuait à un objectif environnemental et/ou social. Le respect du pourcentage minimal d'investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l'impact au niveau d'une société dans laquelle le produit a investi. Le Gestionnaire d'investissement a évalué notamment la contribution d'une société aux ODD des Nations unies. Le Gestionnaire d'investissement a sélectionné des sociétés qui tiraient un certain montant de leurs revenus d'une activité associée à un ou plusieurs ODD des Nations unies et qui devaient avoir un certain niveau de liquidité quotidienne moyenne. Les sociétés dont les états financiers ne fournissaient pas une ventilation complète des revenus ont été évaluées sur la base d'un engagement direct. L'évaluation d'une société tenait compte d'un certain nombre de facteurs, notamment, mais sans s'y limiter, les contributions positives et les externalités négatives d'une entreprise sur la société, comment et dans quelle mesure les activités d'une société sont liées aux ODD des Nations unies, l'engagement de la



# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

direction d'une société en matière de durabilité, et les actions d'une société envers ses employés, ses clients, ses fournisseurs et l'environnement.

À la fin de la période de référence, les sociétés du Compartiment étaient alignées sur les cinq domaines d'impact clés suivants : (1) 37 % dans le domaine de la santé et du bien-être ; (2) 22 % dans le domaine de l'inclusion et de la diversité ; (3) 18 % dans le domaine des infrastructures durables ; (4) 12 % dans le domaine de la consommation et de la production responsables ; et (5) 11 % dans le domaine de l'environnement.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d'exclusion, dont le Gestionnaire d'investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n'a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d'exclusion.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

## • Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

L'approche du Gestionnaire d'investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l'adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l'échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d'informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

### Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de l’année, le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l’univers d’investissement et portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s’y limiter, le changement climatique et la gouvernance d’entreprise. En particulier, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé auprès d’entreprises concernant le soutien à apporter aux communautés mal desservies, en rendant les produits plus accessibles, en améliorant la publication des politiques de l’entreprise pour faciliter l’évaluation des risques ESG, et en réduisant l’empreinte carbone dans la chaîne de fabrication. Le Gestionnaire d’investissement s’est également engagé auprès d’entreprises au sujet des structures de gouvernance d’entreprise et/ou des structures de rémunération.

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)), et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l'homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l'objectif principal était d'augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L'objectif est d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 16 août 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BALCHEM CORPORATION COMMON STOCK USD0.0667	Matériaux	2,44	États-Unis
DARLING INGREDIENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation de base	2,36	États-Unis
ALLEGRO MICROSYSTEMS INC USD0.010000	Technologies de l'information	2,29	Japon
SJW Group COMMON STOCK USD1.042	Services aux collectivités	2,14	États-Unis
WNS HOLDINGS LIMITED ADR (EACH REPRESENTS 1 ORDINARY)	Technologies de l'information	1,94	Inde
FIRST INTERSTATE BANCYSYSTEM INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK NPV	Finances	1,81	États-Unis
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Technologies de l'information	1,78	États-Unis
FIRST SOLAR INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Technologies de l'information	1,76	États-Unis
SYNEOS HEALTH INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	1,68	États-Unis
PRIMO WATER CORPORATION NPV	Biens de consommation de base	1,66	États-Unis
CIENA CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Technologies de l'information	1,65	États-Unis
INTRA-CELLULAR THERAPIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.0001	Santé	1,57	États-Unis
KEMPER CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Finances	1,55	États-Unis
AMALGAMATED FINANCIAL CORPORATION NPV	Finances	1,55	États-Unis
CAVCO INDUSTRIES INC COMMON STOCK USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,54	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

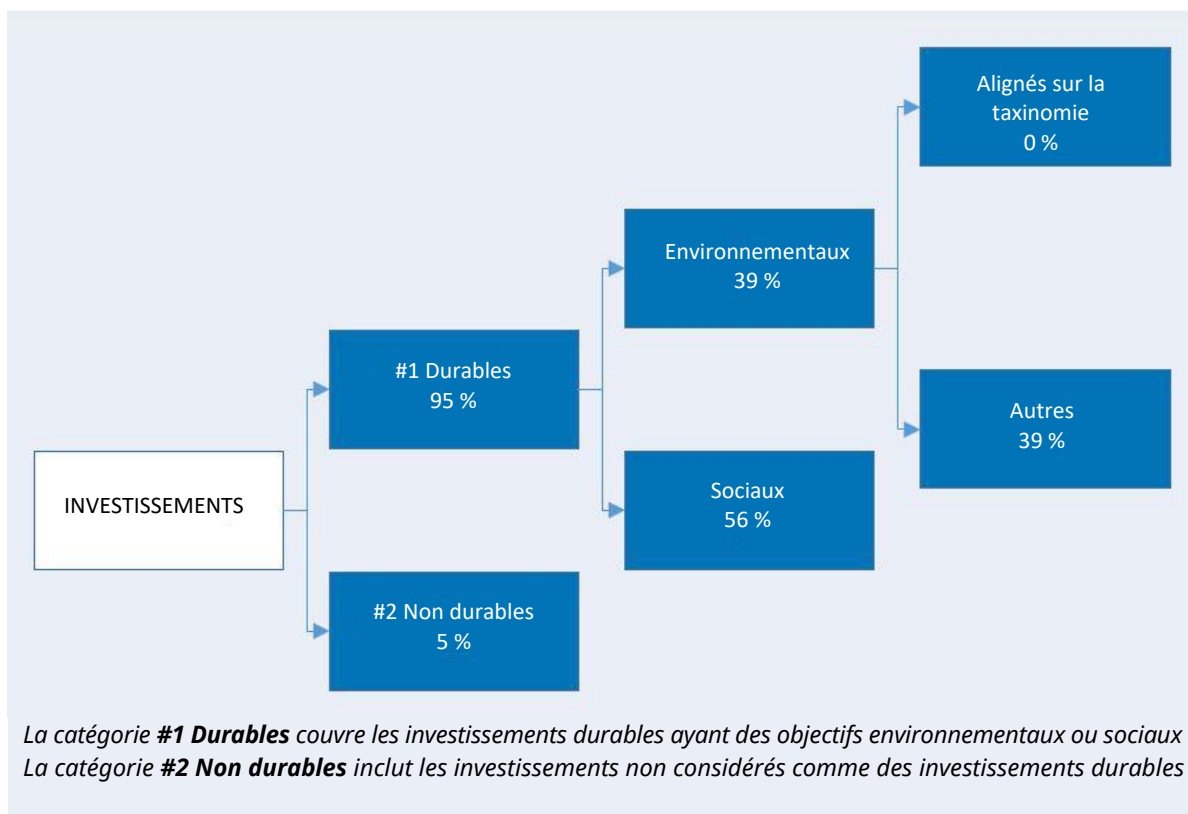
### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d’investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables inclut les investissements dans des petites sociétés américaines qui, selon le Gestionnaire d’investissement, contribuaient à la promotion d’un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un des ODD des Nations unies, et offraient aux actionnaires des rendements sur le long terme.

Le Compartiment a investi 95 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de mois de septembre et de décembre. Dans ce cadre, 39 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 56 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social.

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.



### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Secteur	Sous-secteur	% d’actifs
Technologies de l’information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	8,86
Technologies de l’information	Logiciels et services	7,05
Technologies de l’information	Matériel et équipement technologiques	4,86
Santé	Équipements et services de santé	10,62
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	9,93
Industrie	Biens d’équipement	8,09
Industrie	Services commerciaux et professionnels	7,41
Matériaux	Matériaux	12,48
Finances	Banques	7,21
Finances	Assurance	4,58
Liquidités	Liquidités	5,43
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,43
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,02
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,5
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,27
Énergie	Énergie	1,27

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

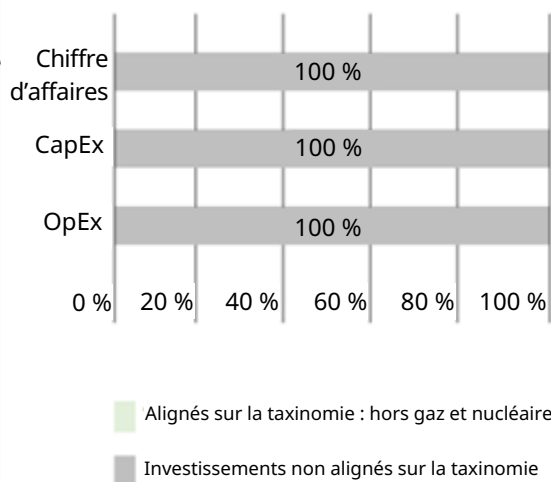
- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

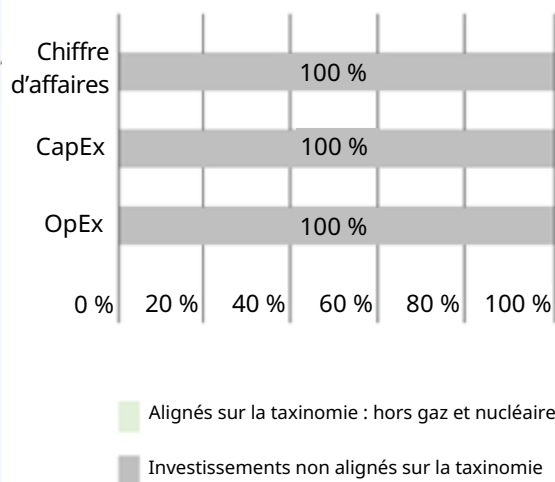
- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités vertes des sociétés opérationnelles dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE.



## **Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?**

La proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE était de 39 %.



## **Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d’investissements durables ayant un objectif social était de 56 %.



## **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre l’objectif d’investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour atteindre l’objectif d’investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des petites sociétés américaines qui, selon le Gestionnaire d’investissement, contribuaient à la promotion d’un objectif environnemental ou social en lien avec au moins un des ODD des Nations unies, et offraient aux actionnaires des rendements sur le long terme.
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n’ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.
- Le Gestionnaire d’investissement, en collaboration avec un groupe consultatif interne, a cédé la participation qu’il détenait dans une entreprise chimique en raison de préoccupations liées à la détérioration des informations publiées et à la différenciation des produits que l’engagement auprès de l’entreprise n’ont pas réussi à dissiper.
- En 2022, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé de manière directe auprès d’une société pharmaceutique. Des discussions ont été menées pour améliorer l’accès des communautés mal desservies à ses produits, notamment les rendre plus abordables, ainsi que pour améliorer la notation de la société en termes de risques ESG.
- En outre, le Gestionnaire d’investissement a travaillé sur un projet d’engagement auprès d’une société qui permet aux grandes entreprises de biens de consommation conditionnés d’atteindre leurs objectifs en matière de durabilité.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence durable ?**

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l’objectif d’investissement durable.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre l’objectif d’investissement durable du Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur l’objectif d’investissement durable ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF QEP Global Core

**Identifiant d’entité juridique :** DKBB2F7UTNGYHT4AM790

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 46 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -1,2 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -4,7 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI World (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 46 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## **• ... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## **• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schrodgers. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schrodgers.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schrodgers est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schrodgers considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schrodgers a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.
- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schrodgers.com/en/lu/private-investor/gfc>.

### Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>).

Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l’information	4,39	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l’information	3,95	États-Unis
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Biens de consommation discrétionnaire	1,76	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	1,47	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Services de communication	1,41	États-Unis
JOHNSON AND JOHNSON COMMON STOCK USD1	Santé	1,27	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	1,23	États-Unis
TESLA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Biens de consommation discrétionnaire	1,07	États-Unis
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Biens de consommation de base	0,98	États-Unis
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l’information	0,95	États-Unis
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Finances	0,90	États-Unis
MERCK AND COMPANY INCORPORATED NEW COMMON STOCK USD0.01	Santé	0,88	États-Unis
PFIZER INCORPORATED COMMON STOCK USD0.05	Santé	0,86	États-Unis
COCA-COLA COMPANY (THE) COMMON STOCK USD0.25	Biens de consommation de base	0,86	États-Unis
ROCHE HOLDING AG NPV	Santé	0,84	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’**allocation des actifs** décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

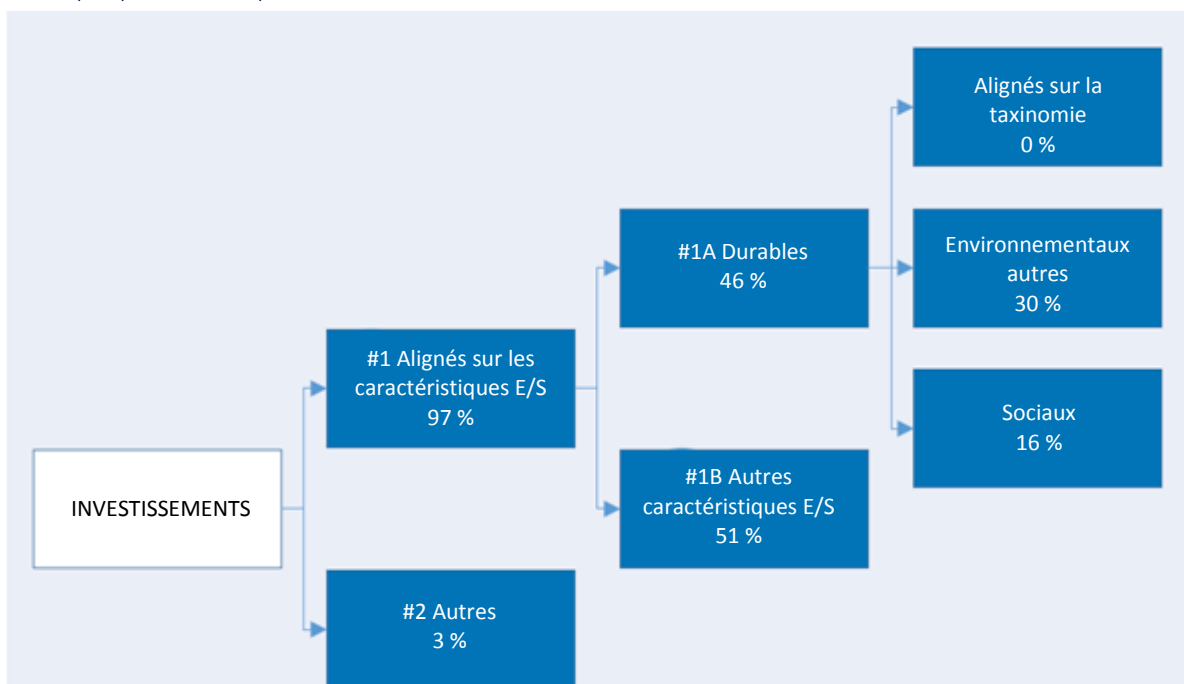
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 46 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 16 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d’investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	11,61
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	6,21
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	5,00
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	11,96
Santé	Équipements et services de santé	2,84
Finances	Banques	7,14
Finances	Services financiers diversifiés	3,71
Finances	Assurance	2,66
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	3,90
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	2,56
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,71
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,41
Industrie	Biens d'équipement	4,70
Industrie	Transport	2,09
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1,58
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,83

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,65
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,45
Services de communication	Médias et divertissement	5,04
Services de communication	Services de télécommunication	2,52
Énergie	Énergie	5,33
Liquidités	Liquidités	4,27
Liquidités	Marge de liquidités	0,16
Matériaux	Matériaux	4,20
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,93
Immobilier	Immobilier	0,50
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,02

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

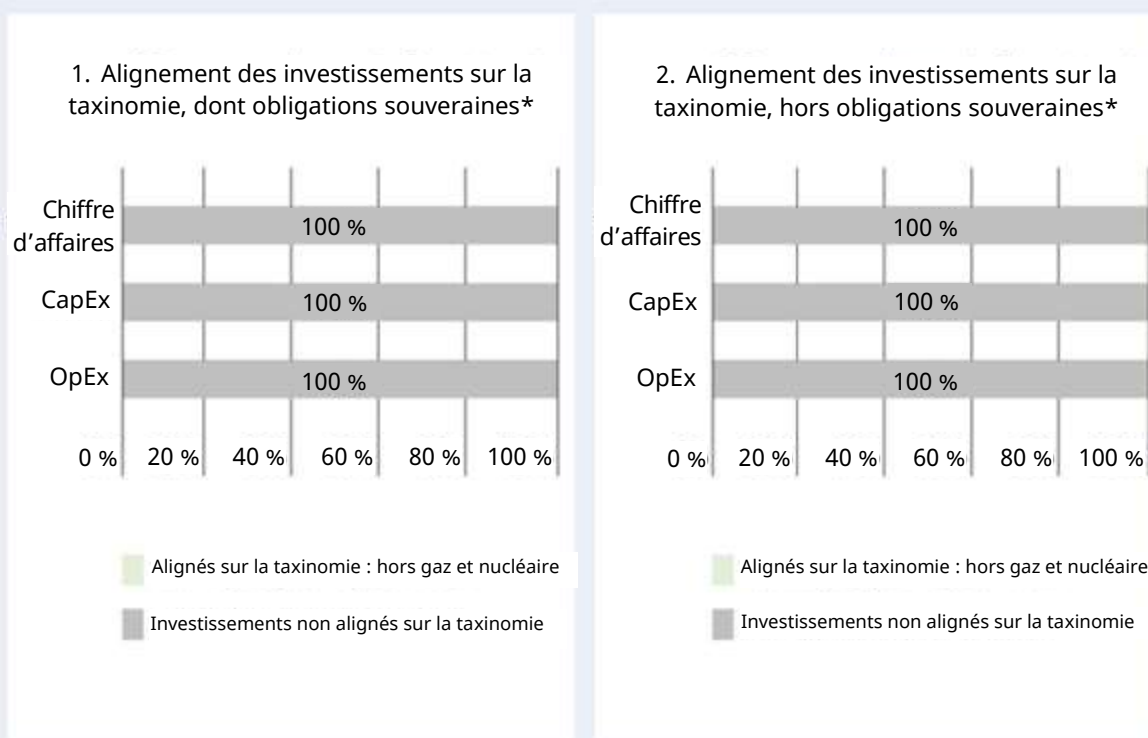
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## **Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?**

Le Compartiment a investi 30 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## **Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment a investi 16 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a procédé à une évaluation de la gouvernance propre à Schroders dans le cadre du processus d’investissement quantitatif, afin d’évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi au sein de l’univers d’investissement ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF QEP Global ESG

**Identifiant d’entité juridique :** 549300Z3MJ4K5RFG8R15

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 58 % d’investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 40 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,9 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -4,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI AC World (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 58 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 40 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schrodgers. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.
- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
EQUINOR ASA NOK2.50	Énergie	0,99	Norvège
AMDOCS LIMITED ORDINARY 1P (US LISTING)	Technologies de l’information	0,99	États-Unis
COLGATE-PALMOLIVE COMPANY COMMON STOCK USD1	Biens de consommation de base	0,99	États-Unis
MERCK AND COMPANY INCORPORATED NEW COMMON STOCK USD0.01	Santé	0,98	États-Unis
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	0,96	Royaume-Uni
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l’information	0,96	États-Unis
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Biens de consommation de base	0,96	États-Unis
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Santé	0,95	Suisse
JOHNSON AND JOHNSON COMMON STOCK USD1	Santé	0,94	États-Unis
SANOFI EUR2	Santé	0,94	France
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY COMMON STOCK USD0.10	Santé	0,93	États-Unis
GRAINGER(W.W.) INC COMMON STOCK USD0.50	Industrie	0,92	États-Unis
AUTOMATIC DATA PROCESSING INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Technologies de l’information	0,91	États-Unis
ROCHE HOLDING AG NPV	Santé	0,91	États-Unis
KDDI CORPORATION NPV	Services de communication	0,89	Japon

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’**allocation des actifs** décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • *Quelle était l’allocation des actifs ?*

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

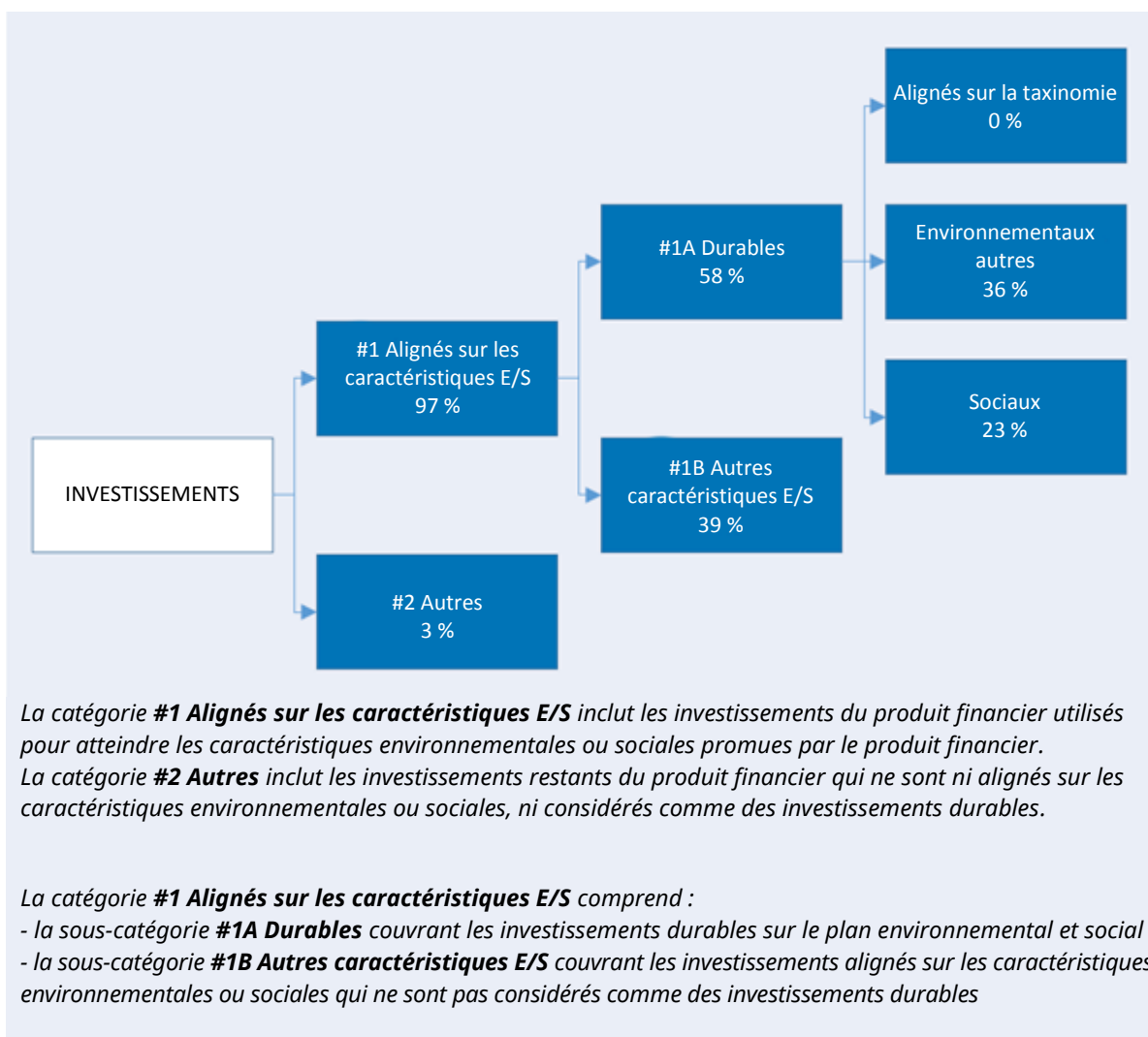
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 58 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 36 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d’investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	10,93
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	5,49
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,05
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	15,60
Santé	Équipements et services de santé	1,34
Finances	Banques	8,37
Finances	Services financiers diversifiés	5,77
Finances	Assurance	2,59
Industrie	Biens d'équipement	7,83
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,25
Industrie	Transport	1,13
Services de communication	Services de télécommunication	5,49
Services de communication	Médias et divertissement	3,05
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	4,18

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,47
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,49
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	3,13
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,55
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,44
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,40
Énergie	Énergie	4,44
Liquidités	Liquidités	3,01
Liquidités	Marge de liquidités	0,10
Matériaux	Matériaux	2,74
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,12
Immobilier	Immobilier	0,03
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,03

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

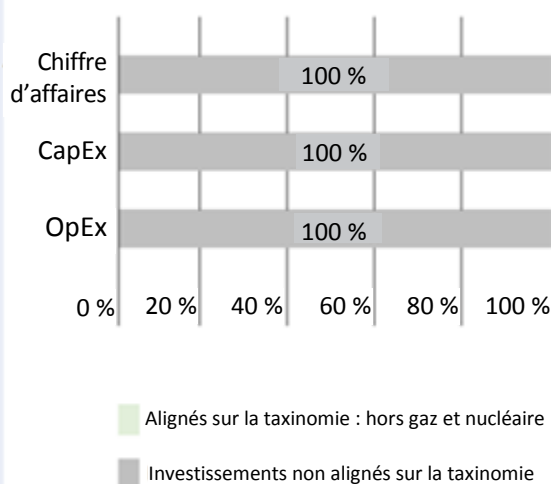
- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

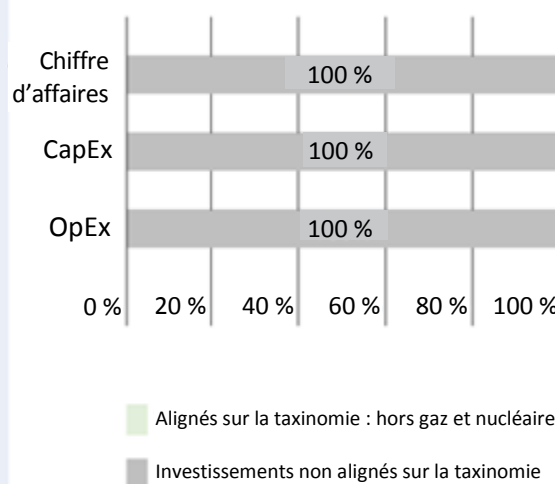
- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 36 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 23 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a procédé à une évaluation de la gouvernance propre à Schroders dans le cadre du processus d’investissement quantitatif, afin d’évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi au sein de l’univers d’investissement ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• ***En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?***

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?***

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?***

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels  
**Identifiant d’entité juridique :** 5493006C79R4D3IXSD97

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 60 % d’investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC World ex Energy (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 40 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,4 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -4,3 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC World ex Energy (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI AC World ex Energy (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 60 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 40 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## **• ... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## **• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## **• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schrodgers. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
AMDOCS LIMITED ORDINARY 1P (US LISTING)	Technologies de l’information	0,99	États-Unis
COLGATE-PALMOLIVE COMPANY COMMON STOCK USD1	Biens de consommation de base	0,99	États-Unis
MERCK AND COMPANY INCORPORATED NEW COMMON STOCK USD0.01	Santé	0,98	États-Unis
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	0,98	Royaume-Uni
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l’information	0,97	États-Unis
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Biens de consommation de base	0,96	États-Unis
JOHNSON AND JOHNSON COMMON STOCK USD1	Santé	0,95	États-Unis
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Santé	0,94	Suisse
SANOFI EUR2	Santé	0,94	France
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY COMMON STOCK USD0.10	Santé	0,93	États-Unis
GRAINGER(W.W.) INC COMMON STOCK USD0.50	Industrie	0,93	États-Unis
AUTOMATIC DATA PROCESSING INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Technologies de l’information	0,92	États-Unis
KDDI CORPORATION NPV	Services de communication	0,92	Japon
ROCHE HOLDING AG NPV	Santé	0,91	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5	Technologies de l’information	0,90	Taiwan

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

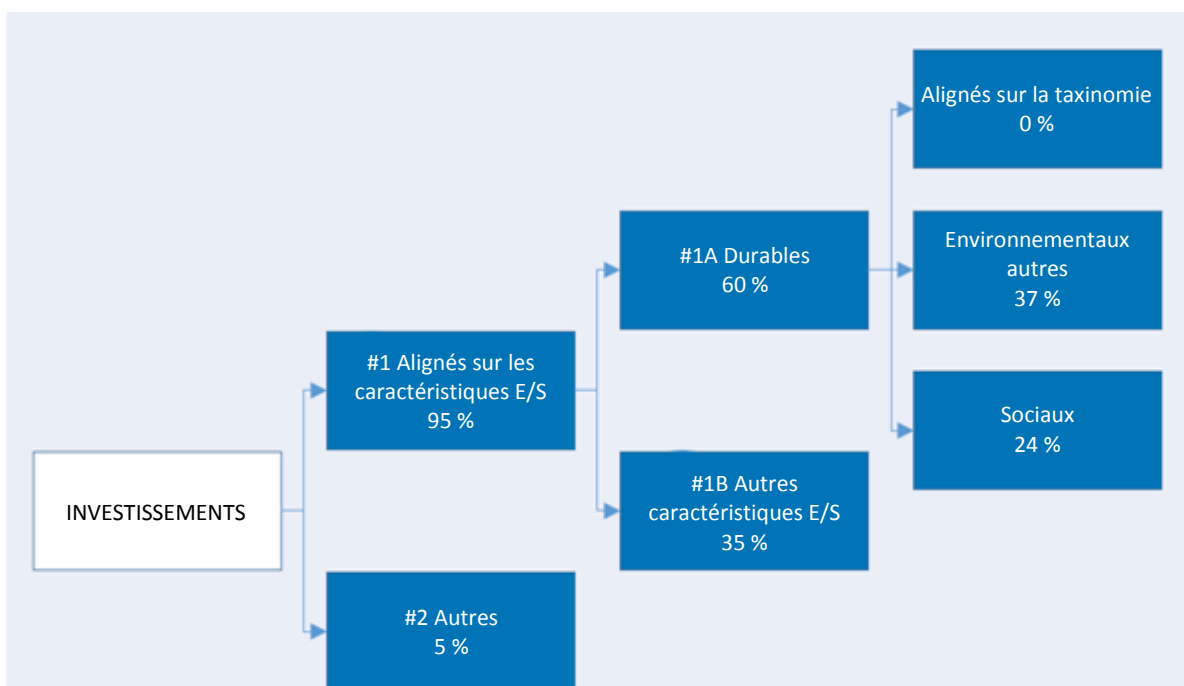
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 95 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC World ex Energy (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 60 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 37 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 24 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d’investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	11,24
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	5,52
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	4,38
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	15,86
Santé	Équipements et services de santé	1,39
Finances	Banques	8,59
Finances	Services financiers diversifiés	6,04
Finances	Assurance	2,49
Industrie	Biens d'équipement	7,97
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,29
Industrie	Transport	1,13
Services de communication	Services de télécommunication	5,74
Services de communication	Médias et divertissement	3,10
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	4,29
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,60
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première	0,17

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

	nécessité	
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	3,00
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,65
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,44
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,52
Liquidités	Liquidités	5,67
Liquidités	Marge de liquidités	0,26
Matériaux	Matériaux	2,76
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,87
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,03
Immobilier	Immobilier	0,03

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

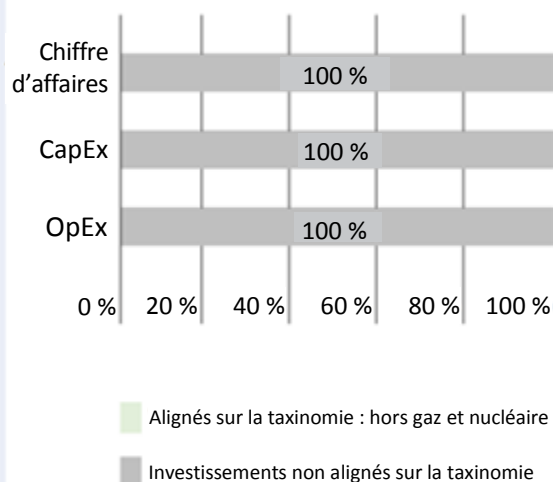
- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

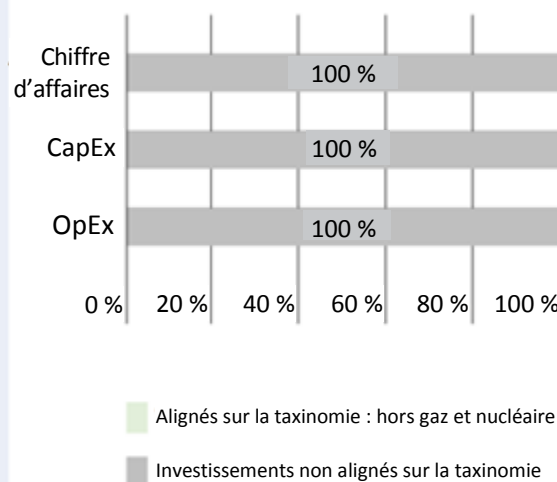
- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## • *Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?*

Le Compartiment a investi 37 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## • *Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?*

Le Compartiment a investi 24 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## • *Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?*

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a procédé à une évaluation de la gouvernance propre à Schroders dans le cadre du processus d’investissement quantitatif, afin d’évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi au sein de l’univers d’investissement ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF QEP Global Quality

**Identifiant d’entité juridique :** AOE3GPC0XP7JH5DJTH02

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 57 % d’investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC World (Net TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,5 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -4,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

- Assainissement

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC World (Net TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI AC World (Net TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 57 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s’attaquent aux problèmes d’assainissement et au manque d’eau salubre et d’hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## **• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
EQUINOR ASA NOK2.50	Énergie	0,97	Norvège
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l’information	0,97	États-Unis
MERCK AND COMPANY INCORPORATED NEW COMMON STOCK USD0.01	Santé	0,96	États-Unis
COLGATE-PALMOLIVE COMPANY COMMON STOCK USD1	Biens de consommation de base	0,95	États-Unis
AMDOCS LIMITED ORDINARY 1P (US LISTING)	Technologies de l’information	0,95	États-Unis
AUTOMATIC DATA PROCESSING INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Technologies de l’information	0,93	États-Unis
DOLLARAMA INCORPORATED NPV	Biens de consommation discrétionnaire	0,92	Canada
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	0,92	Royaume-Uni
GRAINGER(W.W.) INC COMMON STOCK USD0.50	Industrie	0,91	États-Unis
SANOFI EUR2	Santé	0,89	France
HERSHEY COMPANY (THE) COMMON STOCK USD1	Biens de consommation de base	0,89	États-Unis
ROCHE HOLDING AG NPV	Santé	0,88	États-Unis
AMGEN INCORPORATED COMMON STOCK USD0.0001	Santé	0,88	États-Unis
JOHNSON AND JOHNSON COMMON STOCK USD1	Santé	0,88	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS	Technologies de l’information	0,88	Taiwan

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’**allocation des actifs** décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

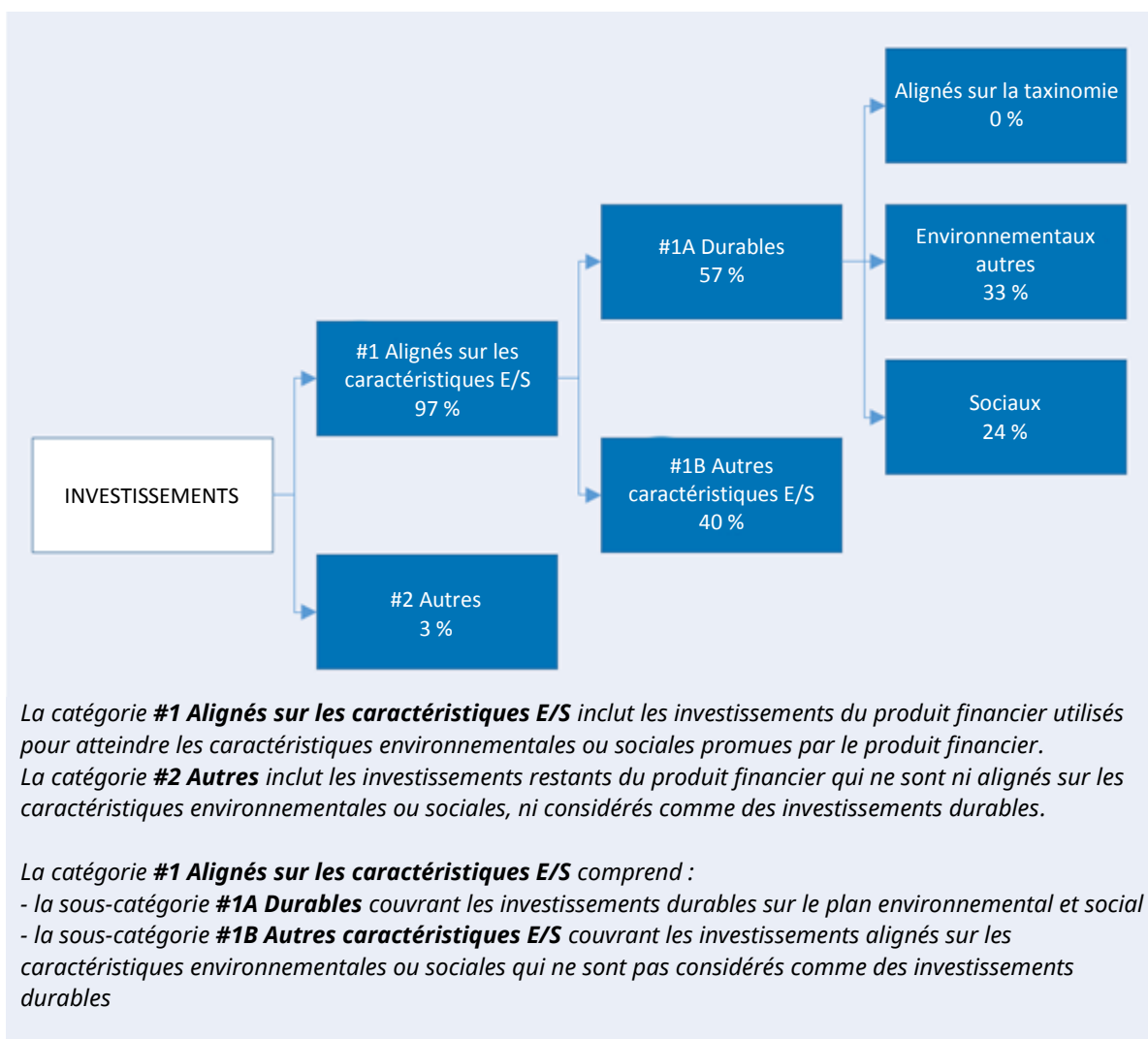
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 97 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI AC World (Net TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 57 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 33 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 24 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	11,66
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	4,35
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	3,29
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	14,32
Santé	Équipements et services de santé	1,74
Finances	Services financiers diversifiés	6,44
Finances	Banques	5,51
Finances	Assurance	1,96
Industrie	Biens d'équipement	7,47
Industrie	Services commerciaux et professionnels	3,31
Industrie	Transport	2,43
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,53
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	3,87
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,21

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Services de communication	Services de télécommunication	4,59
Services de communication	Médias et divertissement	3,32
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	3,14
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,31
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,65
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,66
Énergie	Énergie	4,33
Matériaux	Matériaux	3,37
Liquidités	Liquidités	2,62
Liquidités	Marge de liquidités	0,07
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,56
Immobilier	Immobilier	0,25
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,05

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?**

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

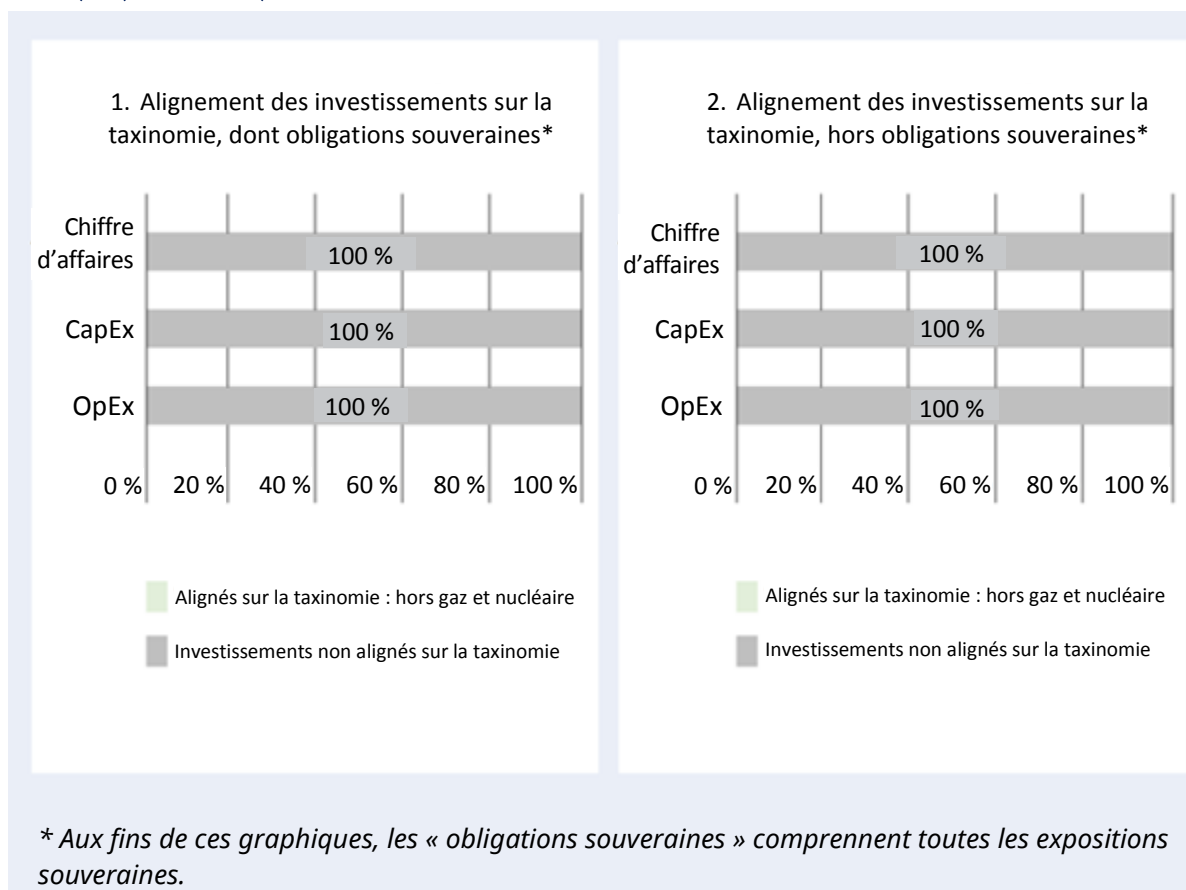
- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



• **Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?**

Le Compartiment a investi 33 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 24 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a procédé à une évaluation de la gouvernance propre à Schroders dans le cadre du processus d’investissement quantitatif, afin d’évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi au sein de l’univers d’investissement ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• ***En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?***

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?***

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?***

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy  
**Identifiant d’entité juridique :** 54930003F8X2ITJLMY54

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 51 % d’investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables



**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI Emerging Markets (NDR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 25 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,8 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -3,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés
- Accès à l’eau

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI Emerging Markets (NDR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice MSCI Emerging Markets (NDR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 51 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 25 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## **• ... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## **• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- accès à l’eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfiques pour la santé humaine de l’approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.
- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>)

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l’information	7,67	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l’information	5,15	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	4,90	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	2,96	Chine
JD.COM INCORPORATED CLASS A NPV	Biens de consommation discrétionnaire	2,42	Chine
TREASURY BILL SR GOVT 0% 10 Jan 2023	Non attribué	1,54	États-Unis
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Technologies de l’information	1,42	Corée du Sud
ICICI BANK LIMITED SPONSORED ADR (EACH REPRESENTS 2 ORDINARY INR10)	Finances	1,27	Inde
HDFC BANK LIMITED ADR (EACH REPRESENTING 3 ORDINARY)	Finances	1,21	Inde
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK IDR50	Services de communication	0,86	Indonésie
THE SAUDI NATIONAL BANK SAR10	Finances	0,85	Arabie saoudite
AIA GROUP LIMITED USD1	Finances	0,82	Hong Kong
BAIDU INCORPORATED CLASS A HKD0.000000625	Services de communication	0,82	Chine
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA H CNY1	Finances	0,74	Chine
ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF USD	Placements collectifs	0,73	Irlande

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

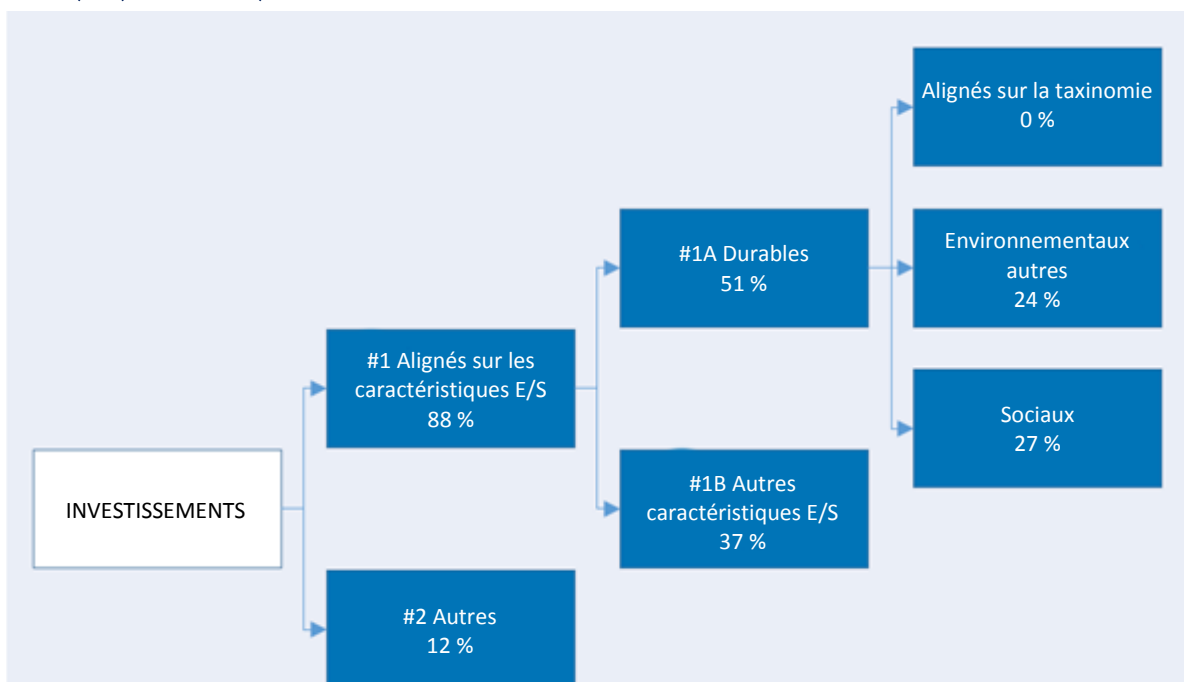
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 88 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice MSCI Emerging Markets (NDR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 51 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 24 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	11,55
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	8,51
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,41
Finances	Banques	14,90
Finances	Assurance	3,56
Finances	Services financiers diversifiés	1,06
Liquidités et contrats à terme standardisés sur indices adossés à des liquidités*	Liquidités et contrats à terme standardisés sur indices adossés à des liquidités*	14,06
Liquidités	Marge de liquidités	0,60
Services de communication	Médias et divertissement	7,31
Services de communication	Services de télécommunication	4,25
Services de communication	Commerce de détail	0,08
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	7,98
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,45
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,01

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,49
Matériaux	Matériaux	4,89
Industrie	Biens d’équipement	3,31
Industrie	Transport	0,96
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,03
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,52
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,91
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,67
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,06
Santé	Équipements et services de santé	1,11
Énergie	Énergie	2,10
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	1,54
Placements collectifs	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)	1,09
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,84
Immobilier	Immobilier	0,75

\*Veuillez noter que cette exposition comprend les liquidités physiques et les contrats à terme standardisés sur indices négociés en bourse adossés à des liquidités, qui sont utilisés pour obtenir une exposition à des marchés auxquels ce compartiment n’a pas directement accès en temps normal

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

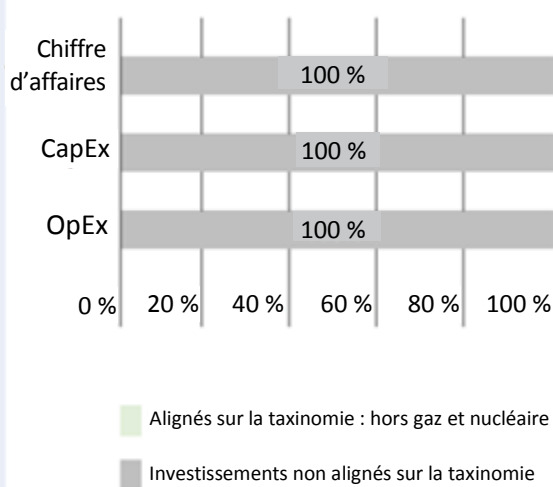
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

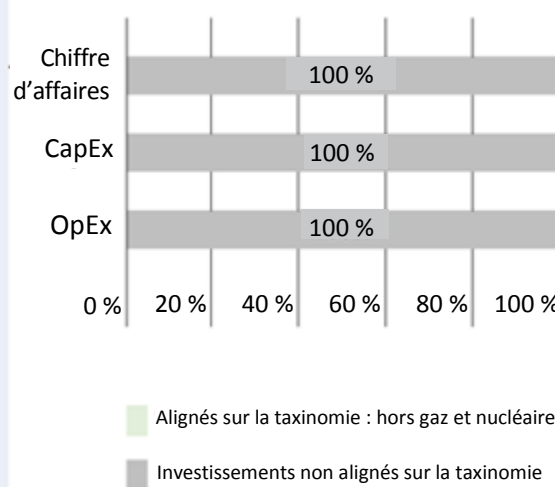
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 24 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 27 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé une combinaison d’analyses fondamentales et quantitatives pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ;
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Emerging Markets Multi Asset

**Identifiant d’entité juridique :** 549300J365DGAM4OUL36

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 38 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d’une combinaison de 50 % de l’Indice MSCI Emerging Market (USD), de 16,7 % de l’Indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), de 16,7 % de l’Indice JPM GBI Emerging Market Index - EM local (USD) et de 16,7 % de l’Indice JPM CEMB (USD), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,9 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -3,5 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

- Accès à l’eau

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui d’une combinaison de 50 % de l’Indice MSCI Emerging Market (USD), de 16,7 % de l’Indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), de 16,7 % de l’Indice JPM GBI Emerging Market Index - EM local (USD) et de 16,7 % de l’Indice JPM CEMB (USD) en se référant au score pondéré moyen de durabilité du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré d’une combinaison de 50 % de l’Indice MSCI Emerging Market (USD), de 16,7 % de l’Indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), de 16,7 % de l’Indice JPM GBI Emerging Market Index - EM local (USD) et de 16,7 % de l’Indice JPM CEMB (USD) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 38 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;
- accès à l’eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l’approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales .

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

### Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## • *Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?*

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>)

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d’investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l’information	3,47	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Services de communication	1,86	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Biens de consommation discrétionnaire	1,56	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Technologies de l’information	1,44	Corée du Sud
AIA GROUP LIMITED USD1	Finances	1,37	Hong Kong
MAKEMYTRIP LIMITED CONV 0% 15 Feb 2028	Industrie	1,19	Inde
PB ISSUER NO 5 LTD CONV REGS 3% 10 Dec 2025	Finances	1,19	Hong Kong
PINDUODUO INC CONV 0% 01 Oct 2024	Industrie	1,14	Chine
MERCADOLIBRE INC CONV 2% 15 Aug 2028	Industrie	1,14	Brésil
TRIP.COM GROUP LTD CONV REGS 1.5% 01 Jul 2027	Industrie	1,14	Chine
SEA LTD CONV 2.375% 01 Dec 2025	Industrie	1,10	Singapour
VINGROUP JSC CONV REGS 3% 20 Apr 2026	Industrie	0,87	Vietnam
LG CHEMICAL LIMITED PREFERRED KRW5000	Matériaux	0,83	Corée du Sud
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED PREFERENCE KRW5000	Technologies de l’information	0,76	Corée du Sud
LI AUTO INC CONV .25% 01 May 2028	Industrie	0,74	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 94 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d’une combinaison de 50 % de l’Indice MSCI Emerging Market (USD), de 16,7 % de l’Indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), de 16,7 % de l’Indice JPM GBI Emerging Market Index - EM local (USD) et de 16,7 % de l’Indice JPM CEMB (USD). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

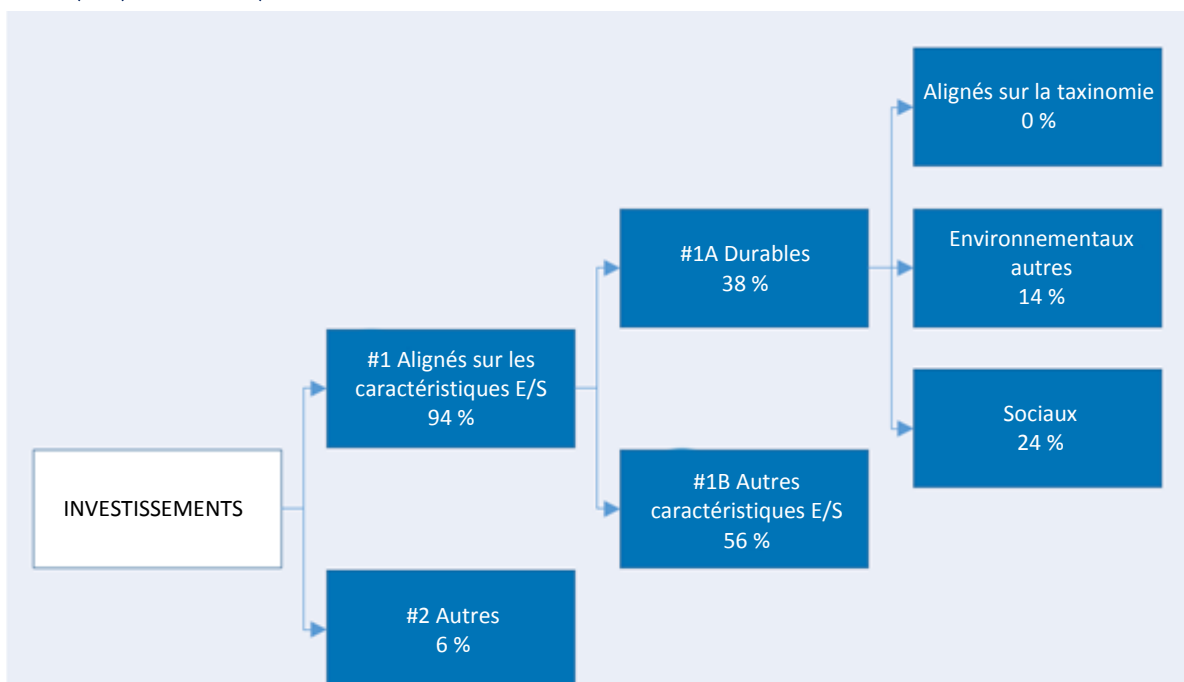
catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 38 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 14 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 24 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d’investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Commerce de détail	2,96
Industrie	Immobilier	2,67
Industrie	Biens d'équipement	2,59
Industrie	Loisirs	2,59
Industrie	Technologie et électronique	2,25
Industrie	Transport	2,17
Industrie	Énergie	2,00
Industrie	Automobile	1,52
Industrie	Industrie de base	1,35
Industrie	Services	0,91
Industrie	Télécommunications	0,86
Industrie	Médias et divertissement	0,44
Industrie	Biens de consommation	0,35
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,11

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Finances	Banques	6,02
Finances	Services financiers	2,48
Finances	Assurance	2,36
Finances	Services financiers diversifiés	2,17
Dettes souveraines des marchés émergents		11,53
Technologies de l’information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	4,99
Technologies de l’information	Matériel et équipement technologiques	3,33
Technologies de l’information	Logiciels et services	1,64
Dettes souveraines étrangères		8,21
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	3,68
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,83
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,16
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,44
Matériaux	Matériaux	7,01
Services de communication	Médias et divertissement	3,27
Services de communication	Services de télécommunication	1,19
Services de communication	Commerce de détail	0,45
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,34
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,62
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,29
Liquidités	Liquidités	2,29
Liquidités	Marge de liquidités	0,73
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,24
Santé	Équipements et services de santé	0,61
Placements collectifs	Fonds communs de placement	1,72
Placements collectifs	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)	0,26
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,06
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,51
Immobilier	Immobilier	1,07
Énergie	Énergie	0,98
Dettes souveraines (Marchés développés)		0,40
Agence		0,17
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,15

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

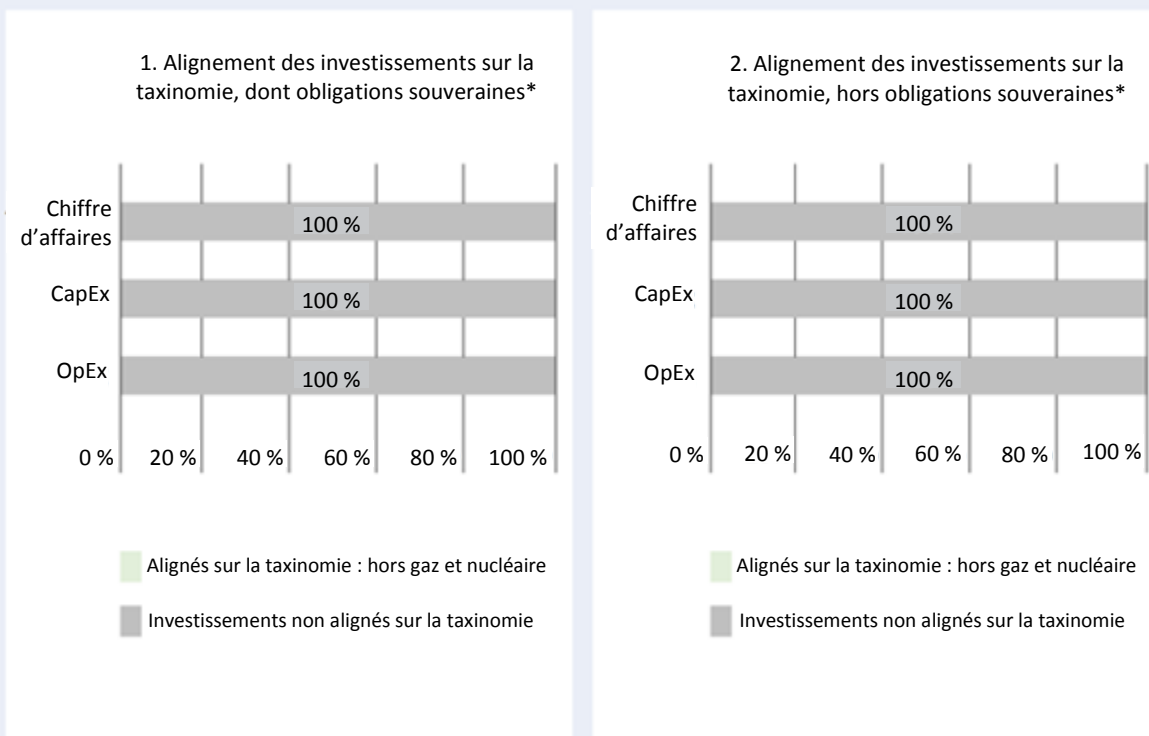
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi au moins 14 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 24 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promeut.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

### • En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

### • Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Global Diversified Growth

**Identifiant d’entité juridique :** UILX05PRFETP7OQYCX05

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 47 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d’une combinaison sur mesure pondérée sur les actifs de l’Indice MSCI World (couvert en EUR), de l’Indice MSCI Emerging Market (couvert en EUR), de l’Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR), de l’Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (couvert en EUR), de l’Indice ICE BofA US Treasury (couvert en EUR), de l’Indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (couvert en EUR), de l’Indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en EUR) et de l’Indice Thomson Reuters Global Convertible Bonds (couvert en EUR), selon le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Ces indices de référence (chacun étant un indice de marché large) ne sont pas des indices de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. La combinaison a évolué au cours de la période de référence en fonction de l’allocation d’actifs réelle du Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 5,0 % et le score de durabilité de l’indice de référence combiné pour la période de référence était de -2,8 %.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Éducation
- Salaires élevés
- Médecine

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’indice de référence sur mesure en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’indice de référence dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 47 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d’éducation d’un pays par habitant en âge d’être scolarisé ;

- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
BELGIUM (KINGDOM OF) SR 364D 0% 12 Jan 2023	Quasi-liquidités	5,36	Belgique
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	2,47	Luxembourg
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 14 Dec 2022	Quasi-liquidités	2,29	Allemagne
BELGIUM (KINGDOM OF) SR 364D 0% 08 SEP 2022	Quasi-liquidités	2,08	Belgique
BREVAN HOWARD AB RT G-A1 EUR	Placements collectifs	1,79	Luxembourg
SISF SUSTAINABLE MA INC I ACC EUR	Placements collectifs	1,43	Luxembourg
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 21 Jun 2023	Quasi-liquidités	1,35	Allemagne
ISHARES PHYSICAL METALS PLC GOLD ETC USD	Financier	1,29	Royaume-Uni
LYXOR/TIEDMNN ARB ST-SIEURA	Placements collectifs	1,10	Irlande
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 19 OCT 2022	Quasi-liquidités	1,09	Allemagne
SISF CHINA A ALL CAP I ACC	Placements collectifs	1,08	Chine
NETHERLANDS (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 28 APR 2022	Quasi-liquidités	1,07	Pays-Bas
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR LTN 0% 01 Jan 2024	Dette souveraine des marchés émergents	0,93	Brésil
SCHRODER INTERNATIONAL SELECT FD CHINA A I USD ACC	Placements collectifs	0,79	Chine
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 21 APR 2022	Quasi-liquidités	0,72	Allemagne

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

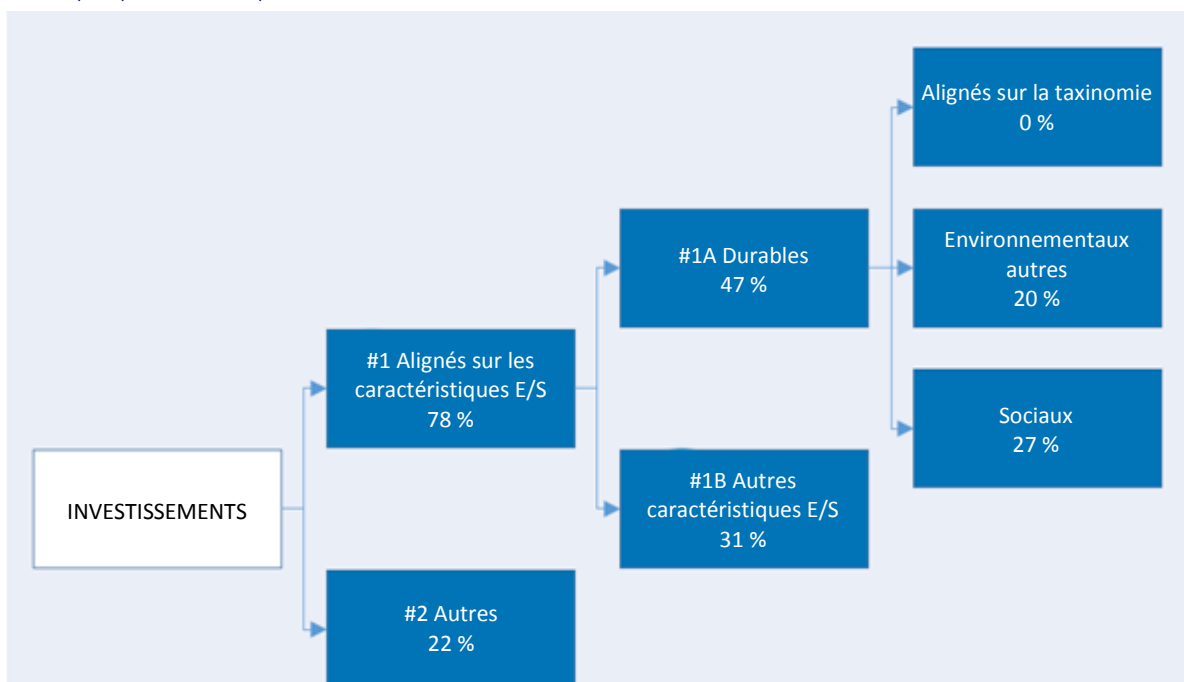
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 78 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’indice de référence sur mesure (combinaison des indices de référence désignés décrits ci-dessus). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 47 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 20 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Biens d'équipement	4,52
Industrie	Santé	2,89
Industrie	Télécommunications	2,59
Industrie	Immobilier	2,22
Industrie	Technologie et électronique	2,17
Industrie	Énergie	1,94
Industrie	Transport	1,21
Industrie	Automobile	1,13
Industrie	Médias et divertissement	1,01
Industrie	Commerce de détail	0,85
Industrie	Industrie de base	0,81
Industrie	Biens de consommation	0,72
Industrie	Loisirs	0,72
Industrie	Services	0,65

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,09
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	14,84
Finances	Banques	7,34
Finances	Services financiers	3,73
Finances	Services financiers diversifiés	1,08
Finances	Assurance	0,98
Finances	Sociétés financières	0,02
Placements collectifs	Fonds communs de placement	4,35
Placements collectifs	Autres	4,32
Liquidités	Liquidités	4,06
Liquidités	Marge de liquidités	1,22
Dette souveraine des marchés émergents		5,16
Titrisé	Adossé à des actifs	2,22
Titrisé	Obligation hypothécaire garantie (CMO)	1,76
Titrisé	Crédit hypothécaire commercial	0,62
Titrisé	Garantie hypothécaire	0,35
Technologies de l’information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	1,98
Technologies de l’information	Logiciels et services	1,98
Technologies de l’information	Matériel et équipement technologiques	0,90
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	3,43
Santé	Équipements et services de santé	0,85
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,56
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,40
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,33
Services aux collectivités	Électricité - production	0,29
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,53
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,71
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,46
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	0,84
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,83
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,70
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,30
Services de communication	Médias et divertissement	1,19
Services de communication	Services de télécommunication	1,14
Services de communication	Commerce de détail	0,01
Énergie	Énergie	1,80
Matériaux	Matériaux	1,78
Immobilier	Immobilier	0,15
Dette souveraine (Marchés développés)		0,13
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,09
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,06
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,03
Non attribué		0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

### • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

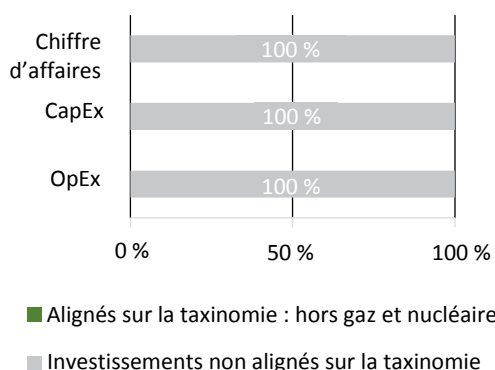
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

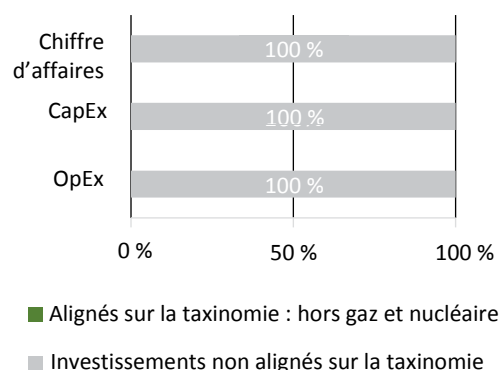
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 20 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 27 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et, le cas échéant, des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

**Identifiant d'entité juridique :** N7RNP3PDV1GDWKYBBM36

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 59 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d’une combinaison sur mesure pondérée sur les actifs de l’Indice MSCI World (couvert en EUR), de l’Indice MSCI Emerging Market (couvert en EUR), de l’Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR), de l’Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (couvert en EUR), de l’Indice ICE BofA US Treasury (couvert en EUR), de l’Indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (couvert en EUR), de l’Indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en EUR) et de l’Indice Thomson Reuters Global Convertible Bonds (couvert en EUR), selon le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Ces indices de référence (chacun étant un indice de marché large) ne sont pas des indices de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. La combinaison a évolué au cours de la période de référence en fonction de l’allocation d’actifs réelle du Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 5,8 % et le score de durabilité de l’indice de référence combiné pour la période de référence était de -3,2 %.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Contraception
- Éducation
- Médecine
- Accès à l’eau

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’indice de référence sur mesure en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’indice de référence dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 59 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## **• ... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## **• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d’éducation d’un pays par habitant en âge d’être scolarisé ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- accès à l’eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l’approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

**• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via [www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc](http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc).

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :*

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>), et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
US TREASURY NOTE .125% 28 Feb 2023	Dettes souveraines (Marchés développés)	2,84	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 10 Aug 2023	Quasi-liquidités	2,78	États-Unis
UK TREASURY .125% 31 Jan 2023	Dettes souveraines (Marchés développés)	2,57	Royaume-Uni
TREASURY NOTE SR GOVT 1.625% 15 Nov 2022	Dettes souveraines (Marchés développés)	2,54	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 13 Jul 2023	Quasi-liquidités	2,51	États-Unis
SISF GLOBAL ENERGY I ACC	Placements collectifs	2,29	Luxembourg
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR LTN 0% 01 Jul 2023)	Dettes souveraines des marchés émergents	2,22	Brésil
SISF GLOBAL EMERGING MARKET OPPORTUNITIES USD I ACCUMULATION NAV	Placements collectifs	2,04	Luxembourg
TREASURY BILL SR GOVT 0% 07 APR 2022	Quasi-liquidités	1,83	États-Unis
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 0.0000 12/01/2023) SERIES BI	Quasi-liquidités	1,80	Mexique
CZECH REPUBLIC SR REGS 5.7% 25 May 2024	Dettes souveraines des marchés émergents	1,78	Tchéquie
TREASURY BILL SR GOVT 0% 15 Jun 2023	Quasi-liquidités	1,76	États-Unis
SISF GLOBAL CONVERTIBLE BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	1,75	Luxembourg
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) SR M 20 7.5% 03 Jun 2027	Dettes souveraines des marchés émergents	1,72	Mexique
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) SR M 8% 05 Sep 2024	Dettes souveraines des marchés émergents	1,66	Mexique

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

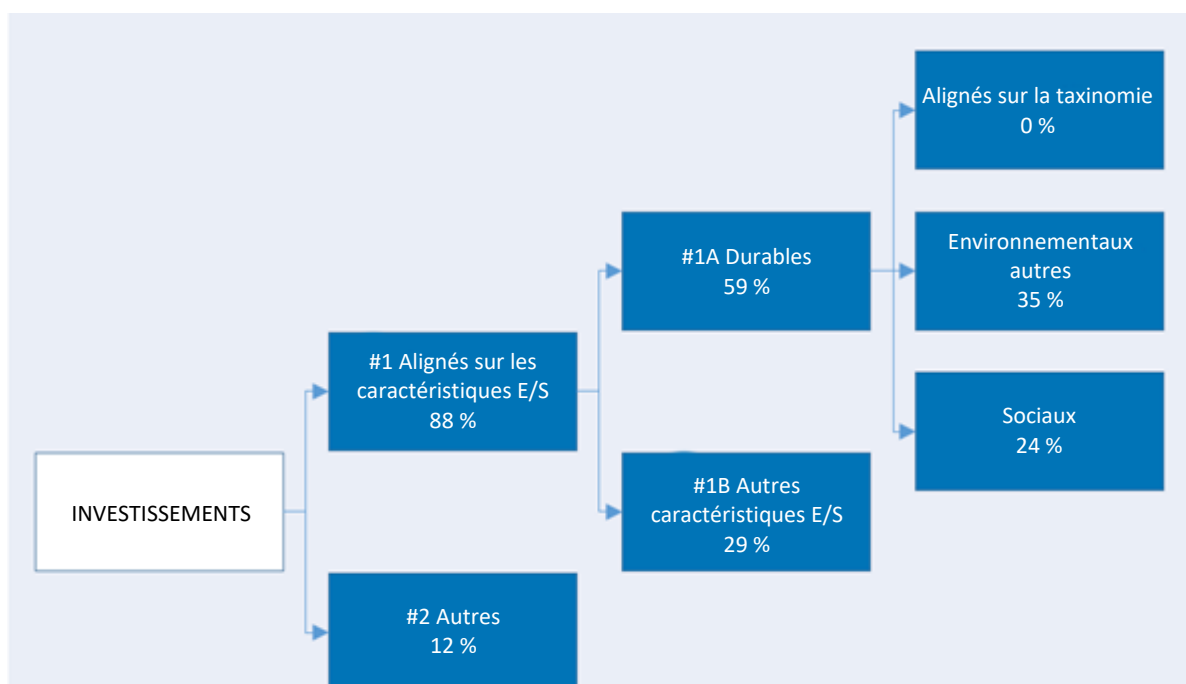
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 88 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’indice de référence sur mesure (combinaison des indices de référence désignés décrits ci-dessus). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 59 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 35 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 24 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dettes souveraines (Marchés développés)		19,90
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	14,45
Dettes souveraines des marchés émergents		12,09
Industrie	Santé	3,11
Industrie	Biens d'équipement	2,12
Industrie	Transport	1,75
Industrie	Immobilier	0,96
Industrie	Automobile	0,94
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,52
Industrie	Énergie	0,51
Industrie	Télécommunications	0,50
Industrie	Industrie de base	0,13
Industrie	Biens de consommation	0,12

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Industrie	Commerce de détail	0,09
Industrie	Technologie et électronique	0,04
Industrie	Médias et divertissement	0,03
Industrie	Loisirs	0,01
Finances	Banques	7,63
Finances	Services financiers diversifiés	1,07
Finances	Assurance	0,77
Finances	Services financiers	0,44
Placements collectifs	Fonds communs de placement	7,82
Placements collectifs	Autres	0,70
Technologies de l’information	Logiciels et services	2,13
Technologies de l’information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,02
Technologies de l’information	Matériel et équipement technologiques	0,09
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	2,09
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,88
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,43
Liquidités	Liquidités	1,94
Liquidités	Marge de liquidités	1,40
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,34
Santé	Équipements et services de santé	0,75
Supranational		2,65
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,77
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,71
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,38
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,83
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,41
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	0,32
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,29
Dette souveraine étrangère		1,59
Services de communication	Services de télécommunication	0,68
Services de communication	Médias et divertissement	0,65
Énergie	Énergie	0,53
Matériaux	Matériaux	0,44
Immobilier	Immobilier	0,10
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,03
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,06
Produits dérivés	Dérivés sur actions	-0,07

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

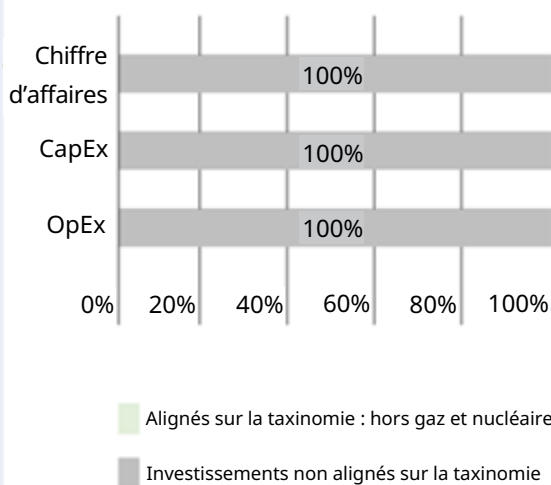
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

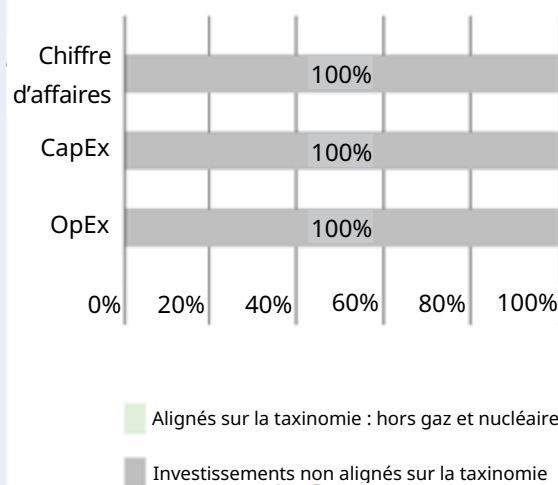
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 35 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 24 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et, le cas échéant, des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Global Multi-Asset Income

**Identifiant d’entité juridique :** 9P2R2H6H0KS8FL2XQC82

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 42 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d’une combinaison de 30 % de l’Indice MSCI AC World (USD), de 40 % de l’Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) et de 30 % de l’Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), selon le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,4 % et le score de durabilité des indices de référence pour la période de référence était de -4,5 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés
- Médecine
- Fourniture d’énergie

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui d’une combinaison de 30 % de l’Indice MSCI AC World (USD), de 40 % de l’Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) et de 30 % de l’Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré d’une combinaison de 30 % de l’Indice MSCI AC World (USD), de 40 % de l’Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) et de 30 % de l’Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 42 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

**• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint->

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

[2022.pdf](#)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

## ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

<https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>

et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
SISF MLT-AST GRWT AND INC I DIS	Placements collectifs	3,56	Luxembourg
SISFemrgMultiAstIncDis(IEMIL) MF	Placements collectifs	2,73	Luxembourg
TREASURY NOTE SR GOVT 2.75% 31 Jul 2023	Dettes souveraine (Marchés développés)	2,06	États-Unis
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l’information	1,63	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 2.25% 31 Mar 2024	Dettes souveraine (Marchés développés)	1,00	États-Unis
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	0,85	États-Unis
SISF ASIAN EQUITY YIELD I ACC	Placements collectifs	0,84	Luxembourg
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	0,80	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l’information	0,73	États-Unis
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Technologies de l’information	0,70	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l’information	0,69	Taiwan
AIA GROUP LIMITED USD1	Finances	0,67	Hong Kong
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	0,66	Royaume-Uni
TORONTO-DOMINION BANK (THE) COMMON NPV	Finances	0,57	Canada
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l’information	0,57	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

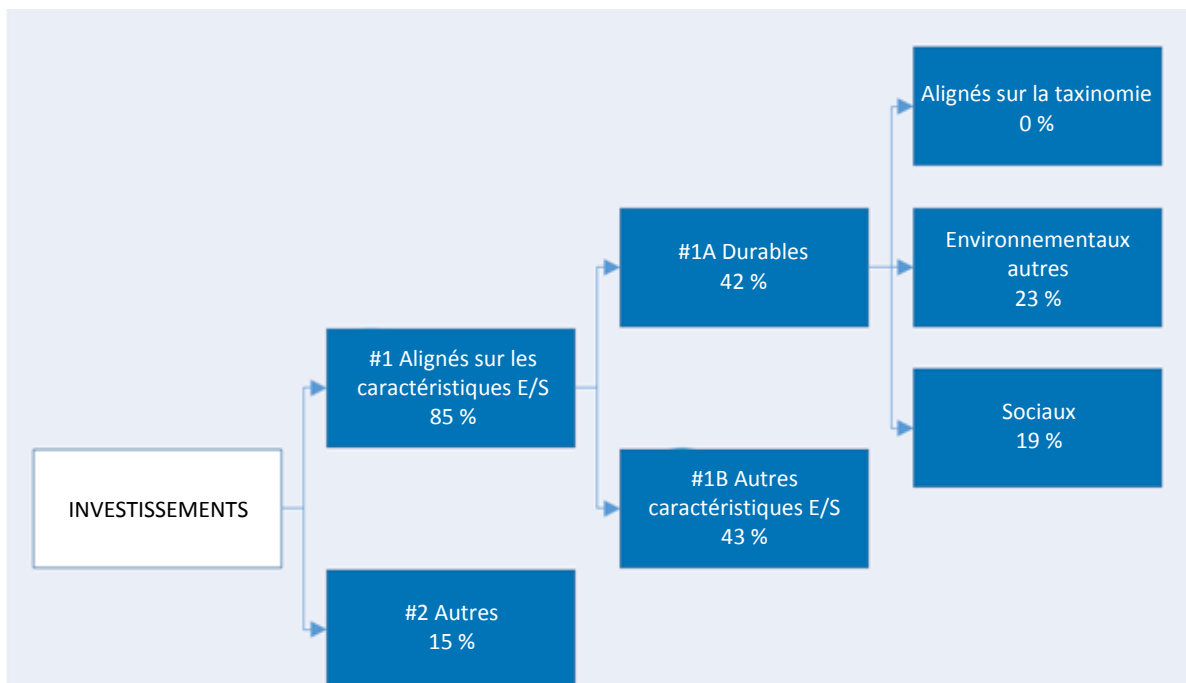
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 85 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d’une combinaison de 30 % de l’Indice MSCI AC World (USD), de 40 % de l’Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) et de 30 % de l’Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 42 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 19 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Énergie	5,29
Industrie	Santé	4,20
Industrie	Biens d'équipement	3,84
Industrie	Télécommunications	3,58
Industrie	Médias et divertissement	3,37

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Industrie	Immobilier	3,00
Industrie	Loisirs	2,10
Industrie	Automobile	2,01
Industrie	Technologie et électronique	1,94
Industrie	Industrie de base	1,86
Industrie	Services	1,83
Industrie	Commerce de détail	1,53
Industrie	Transport	1,38
Industrie	Biens de consommation	1,21
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,94
Finances	Banques	10,06
Finances	Services financiers	2,68
Finances	Services financiers diversifiés	2,22
Finances	Assurance	2,03
Finances	Sociétés financières	0,14
Technologies de l’information	Logiciels et services	3,88
Technologies de l’information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,43
Technologies de l’information	Matériel et équipement technologiques	1,23
Placements collectifs	Fonds communs de placement	7,13
Placements collectifs	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)	0,23
Liquidités	Liquidités	4,54
Liquidités	Marge de liquidités	1,03
Dette souveraine des marchés émergents		4,43
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,84
Santé	Équipements et services de santé	1,42
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,16
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	1,08
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,76
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,48
Dette souveraine (Marchés développés)		3,33
Services de communication	Médias et divertissement	1,51
Services de communication	Services de télécommunication	1,17
Services de communication	Commerce de détail	0,01
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,19
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,89
	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,41
Biens de consommation de base		0,41
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,65
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,63
Services aux collectivités	Électricité - production	0,51
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,30
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,04
Matériaux	Matériaux	0,65
Énergie	Énergie	0,65
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,13
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,05
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,06
Immobilier	Immobilier	0,10

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

### • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

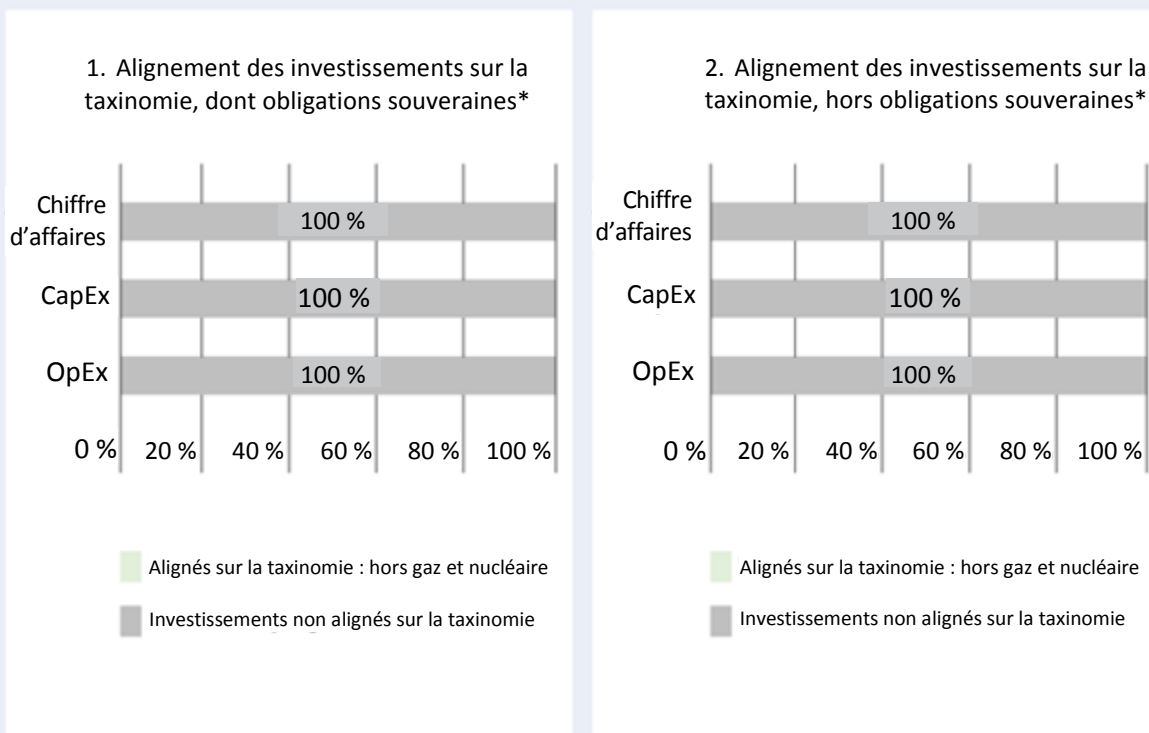
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi au moins 23 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 19 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment [et des investissements individuels] lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Global Target Return

**Identifiant d’entité juridique :** 549300HN4V7MFDKU0097

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 43 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d’une combinaison sur mesure pondérée sur les actifs de l’Indice MSCI World (couvert en USD), de l’Indice MSCI Emerging Market (non couvert), de l’Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en USD), de l’Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (couvert en USD), de l’Indice ICE BofA US Treasury (couvert en USD), de l’Indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (non couvert) et de l’Indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en USD), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Ces indices de référence (chacun étant un indice de marché large) ne sont pas des indices de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. La combinaison a évolué au cours de la période de référence en fonction de l’allocation d’actifs réelle du Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,3 % et le score de durabilité de l’indice de référence combiné pour la période de référence était de -2,5 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Éducation
- Salaires élevés
- Médecine
- Stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’indice de référence sur mesure en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’indice de référence dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 43 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d’éducation d’un pays par habitant en âge d’être scolarisé ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu’un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme ;

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schrodgers. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schrodgers.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schrodgers est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schrodgers considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schrodgers a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

### Droits de l’homme

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
SISF ASIAN CREDIT OPPORTUNITIES I ACCUMULATION	Placements collectifs	6,73	Luxembourg
SISF EMDebtAbsRet I Dis(IEMDL) AV	Placements collectifs	6,50	Luxembourg
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Placements collectifs	5,11	Luxembourg
SISF CARBON NEUTRAL CREDIT I ACC	Placements collectifs	4,45	Luxembourg
SISF QEP GLOBAL CORE I ACC	Placements collectifs	4,26	Luxembourg
TREASURY NOTE SR GOVT 1.875% 28 Feb 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	2,68	États-Unis
SISF EMERGING MARKETS I ACC	Placements collectifs	1,96	Luxembourg
SISF CHINA A ALL CAP I ACC	Placements collectifs	1,83	Chine
CANADA (GOVERNMENT OF) SR GOVT 0% 10 Nov 2022	Quasi-liquidités	1,80	Canada
SISF QEP GLOBAL ESG USD I ACCUMULATION	Placements collectifs	1,50	Luxembourg
SISF EMRGN MRKT EQTY IMPACT I ACC	Placements collectifs	1,37	Luxembourg
CANADA (GOVERNMENT OF) SR GOVT 0% 15 SEP 2022	Quasi-liquidités	1,27	Canada
TREASURY BILL SR GOVT 0% 26 Jan 2023	Quasi-liquidités	1,24	États-Unis
CANADA (GOVERNMENT OF) SR GOVT 0% 25 May 2023	Quasi-liquidités	0,96	Canada
TREASURY BILL SR GOVT 0% 07 Sep 2023	Quasi-liquidités	0,91	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

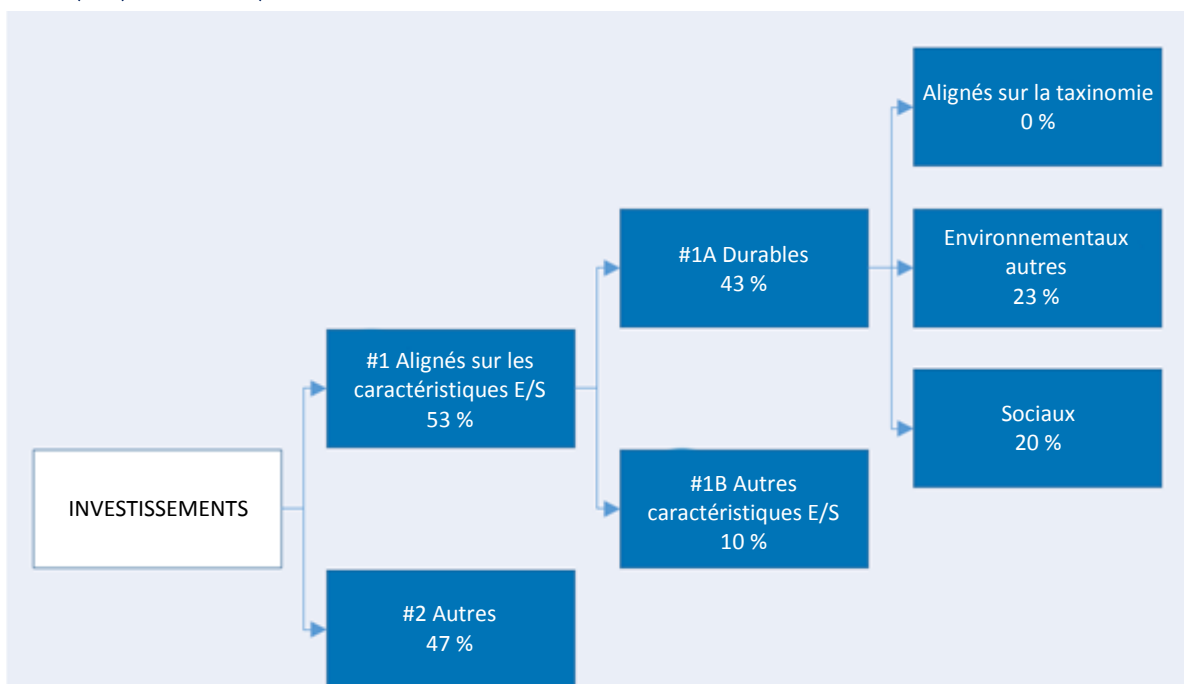
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 53 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’indice de référence sur mesure (combinaison des indices de référence désignés décrits ci-dessus). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 43 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 20 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Placements collectifs	Fonds communs de placement	35,07
Placements collectifs	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)	0,76
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	11,76
Quasi-liquidités	Billets de trésorerie	4,54
Industrie	Biens d'équipement	2,14
Industrie	Énergie	1,47
Industrie	Immobilier	1,11
Industrie	Transport	1,02
Industrie	Santé	0,48
Industrie	Télécommunications	0,47
Industrie	Automobile	0,39
Industrie	Médias et divertissement	0,34
Industrie	Industrie de base	0,32
Industrie	Commerce de détail	0,32
Industrie	Biens de consommation	0,26
Industrie	Technologie et électronique	0,19

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,15
Industrie	Loisirs	0,04
Industrie	Services	0,03
Finances	Banques	3,97
Finances	Services financiers	1,31
Finances	Assurance	0,95
Finances	Services financiers diversifiés	0,88
Dette souveraine (Marchés développés)		6,72
Liquidités	Marge de liquidités	2,21
Liquidités	Liquidités	1,91
Technologies de l’information	Logiciels et services	1,77
Technologies de l’information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	1,51
Technologies de l’information	Matériel et équipement technologiques	0,81
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,01
Santé	Équipements et services de santé	0,66
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	1,08
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,45
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,36
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,32
Supranational		2,00
Garanti par le gouvernement		1,83
Agence		1,76
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,69
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,46
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,34
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,07
Services aux collectivités	Électricité - production	0,06
Services de communication	Médias et divertissement	1,25
Services de communication	Services de télécommunication	0,19
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,75
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,36
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,16
Énergie	Énergie	1,20
Matériaux	Matériaux	0,62
Autorité locale		0,35
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,12
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,02
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

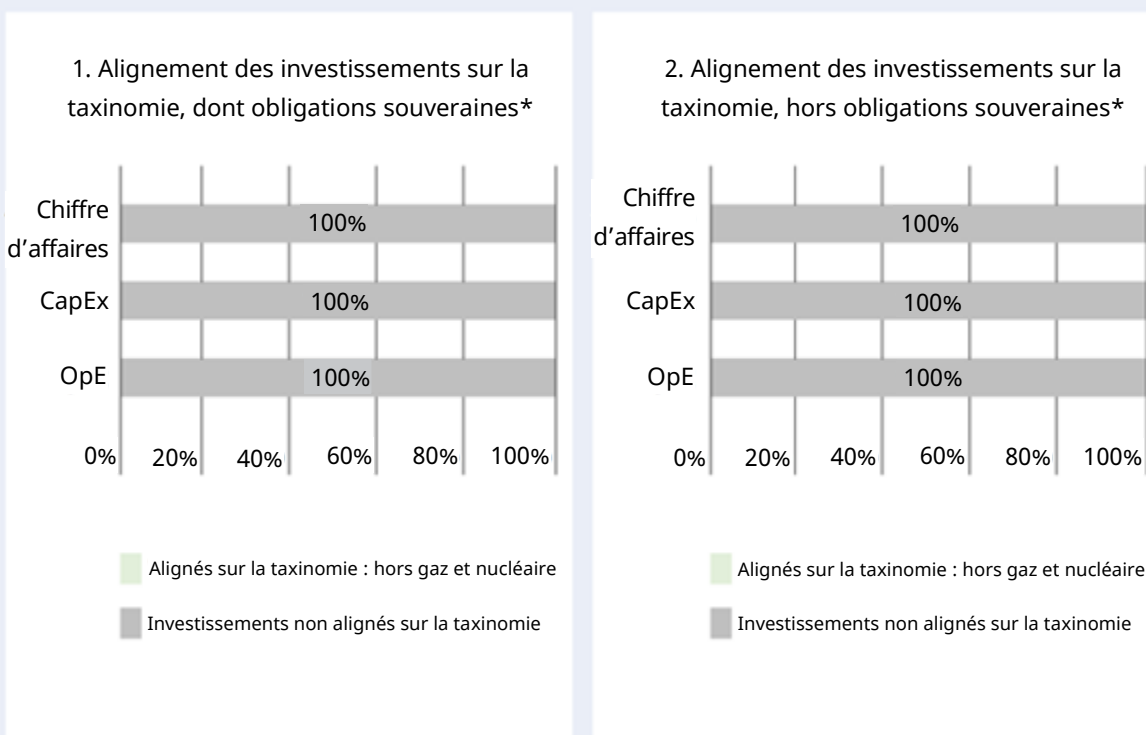
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 23 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 20 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et, le cas échéant, des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

**Identifiant d’entité juridique :** D57GRPRBLPPG0AOY4K34

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 49 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d'une combinaison de 25 % de l'Indice MSCI AC World (USD), de 25 % de l'Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), de 12,5 % de l'Indice Thomson Reuters Convertible Global Focus (USD) et de 37,5 % de l'Indice Barclays Global Aggregate Bond (USD), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,3 % et le score de durabilité des indices de référence pour la période de référence était de -1,5 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine
- Fourniture d’énergie

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui d’une combinaison de 25 % de l’Indice MSCI AC World (USD), de 25 % de l’Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), de 12,5 % de l’Indice Thomson Reuters Convertible Global Focus (USD) et de 37,5 % de l’Indice Barclays Global Aggregate Bond (USD) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré d’une combinaison de 25 % de l’Indice MSCI AC World (USD), de 25 % de l’Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), de 12,5 % de l’Indice Thomson Reuters Convertible Global Focus (USD) et de 37,5 % de l’Indice Barclays Global Aggregate Bond (USD) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 49 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;
- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

**• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint>

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

[2022.pdf](#)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

## ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
SEA LTD CONV 2.375% 01 Dec 2025	Industrie	1,40	Singapour
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l’information	1,30	États-Unis
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED 0.7500 01/05/2025	Industrie	1,22	États-Unis
PB ISSUER NO 5 LTD CONV REGS 3% 10 Dec 2025	Financier	1,17	Hong Kong
PINDUODUO INC CONV 0% 01 Oct 2024	Industrie	1,14	Chine
ZSCALER INC. CONV .125% 01 Jul 2025	Industrie	1,13	États-Unis
DATADOG INC 0.1250 CONV 15/06/2025 SERIES CORP	Industrie	1,12	États-Unis
TRIP.COM GROUP LTD CONV REGS 1.5% 01 Jul 2027	Industrie	1,11	Chine
MERCADOLIBRE INC CONV 2% 15 Aug 2028	Industrie	1,05	Brésil
AMADEUS IT GROUP SA CONV REGS 1.5% 09 Apr 2025	Industrie	1,02	Espagne
SOLAR EDGE TECHNOLOGIES CONV 0% 15 Sep 2025	Industrie	1,01	États-Unis
SIKA AG CONV REGS .15% 05 Jun 2025	Industrie	0,95	Suisse
SBI HOLDINGS INC CONV REGS 0% 25 Jul 2025	Financier	0,86	Japon
MAKEMYTRIP LIMITED CONV 0% 15 Feb 2028	Industrie	0,83	Inde
NETWORK I2I LTD SR REGS 5.65% 31 Dec 2049	Industrie	0,81	Inde

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 93 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d’une combinaison de 25 % de l’Indice MSCI AC World (USD), de 25 % de l’Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), de 12,5 % de l’Indice Thomson Reuters Convertible Global Focus (USD) et de 37,5 % de l’Indice Barclays Global Aggregate Bond (USD). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

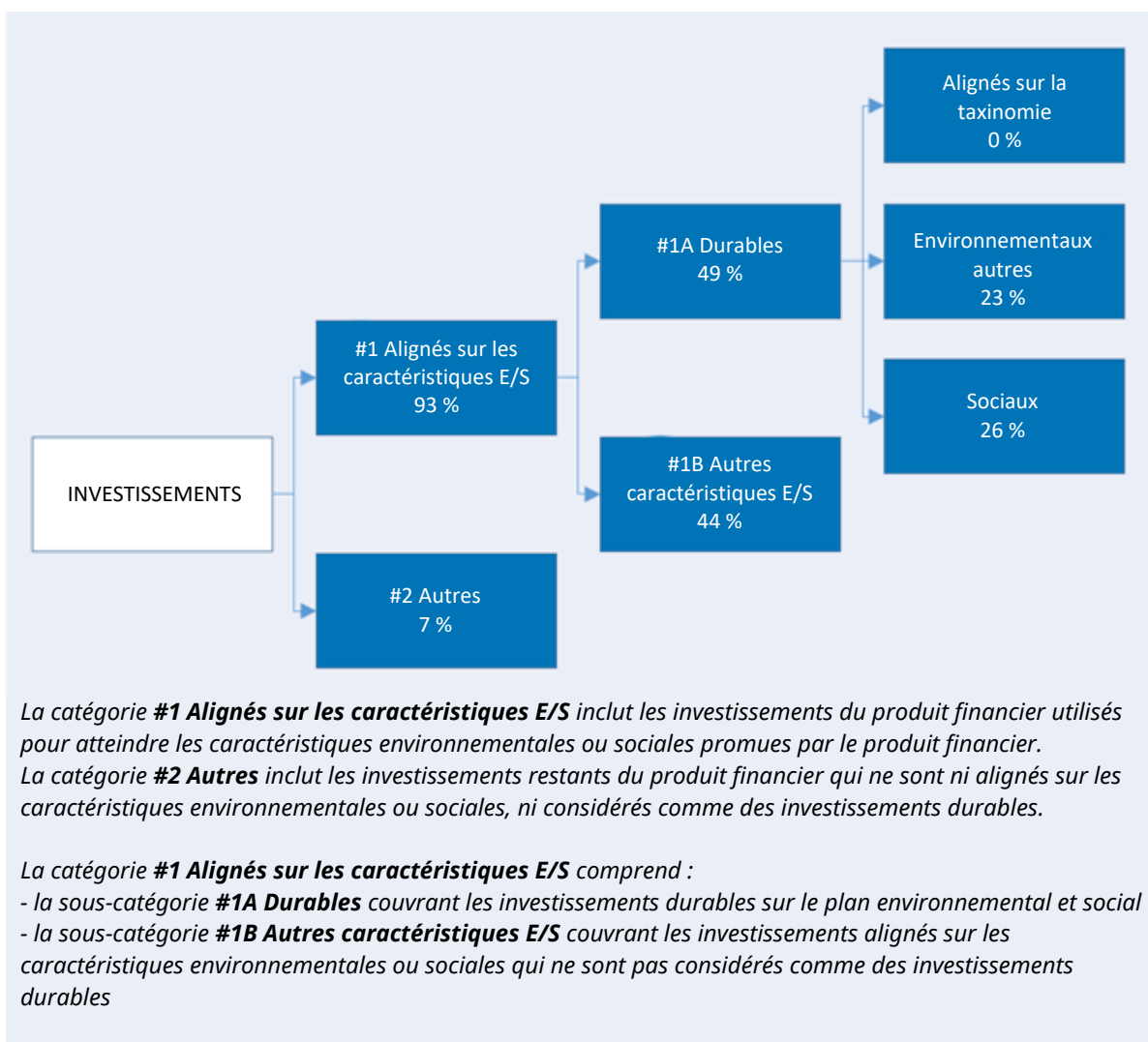
Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 49 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 26 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Technologie et électronique	12,80
Industrie	Loisirs	6,12
Industrie	Biens d'équipement	4,01
Industrie	Commerce de détail	3,69
Industrie	Transport	3,67
Industrie	Automobile	3,36
Industrie	Médias et divertissement	3,12
Industrie	Immobilier	2,93
Industrie	Télécommunications	2,53
Industrie	Industrie de base	2,41
Industrie	Énergie	2,32
Industrie	Santé	2,30
Industrie	Services	1,84
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,94
Industrie	Biens de consommation	0,65
Finances	Banques	9,55
Finances	Services financiers	4,27
Finances	Services financiers diversifiés	1,75
Finances	Assurance	0,86
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,86
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,28
Technologies de l'information	Matériel et équipement technologiques	0,99
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,82
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	1,18
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,53
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,51
Énergie	Énergie	3,09
Matériaux	Matériaux	2,88
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,75
Santé	Équipements et services de santé	0,59
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,26
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,86
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,18
Services de communication	Médias et divertissement	1,54
Services de communication	Services de télécommunication	0,76
Liquidités	Liquidités	1,29
Liquidités	Marge de liquidités	0,77
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,56
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,38
Services aux collectivités	Électricité - production	0,35
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,16
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,05
Dettes souveraines (Marchés développés)		1,09
Placements collectifs	Fonds communs de placement	1,02
Dettes souveraines des marchés émergents		0,98
Immobilier	Immobilier	0,86

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dettes souveraines étrangères		0,23
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,06
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,02
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

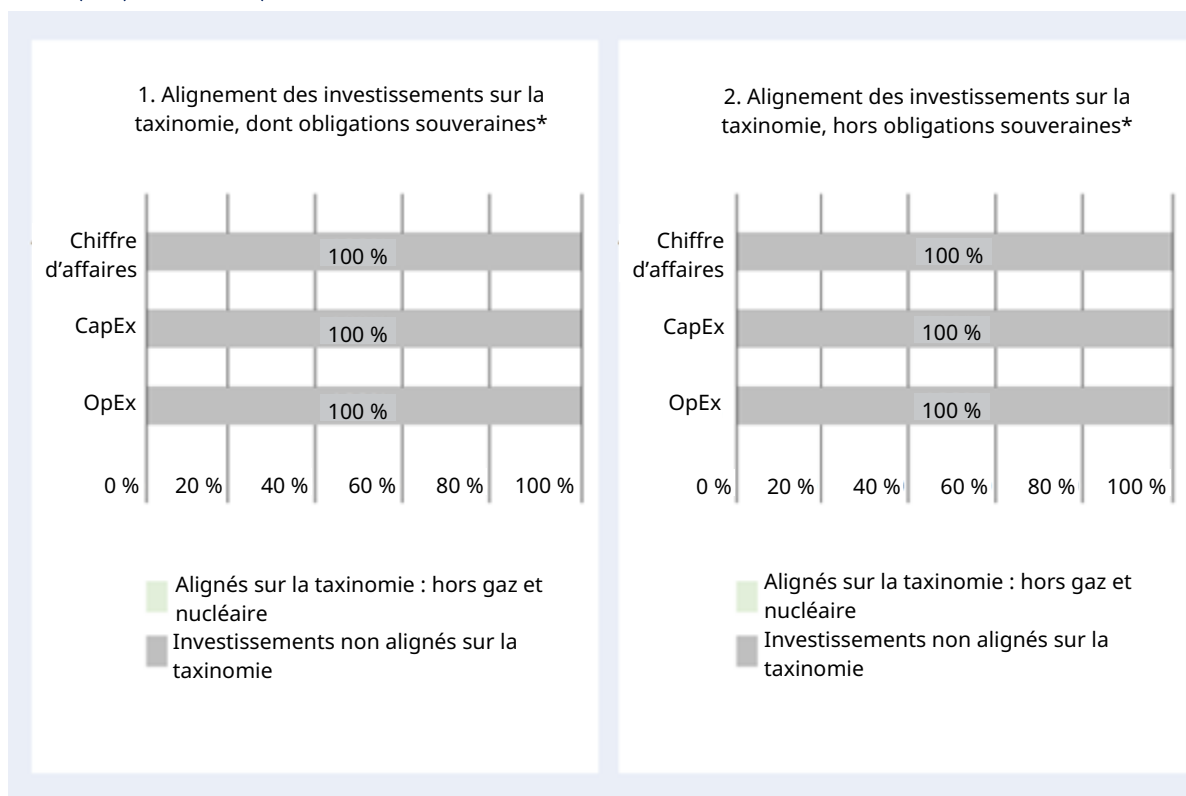
# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi au moins 23 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 26 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment [et des investissements individuels] lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Sustainable Conservative

**Identifiant d’entité juridique :** 5ZR2RJF583WJCCTZ8D29

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 77 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d’une combinaison sur mesure pondérée sur les actifs de l’Indice MSCI World (couvert en EUR), de l’Indice MSCI Emerging Market (couvert en EUR), de l’Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR), de l’Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (couvert en EUR), de l’Indice ICE BofA US Treasury (couvert en EUR), de l’Indice JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (couvert en EUR), de l’Indice JPM EMBI Index EM Hard Currency (couvert en EUR) et de l’Indice Thomson Reuters Global Convertible Bonds (couvert en EUR), selon le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Ces indices de référence (chacun étant un indice de marché large) ne sont pas des indices de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment. La combinaison a évolué au cours de la période de référence en fonction de l’allocation d’actifs réelle du Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 30 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,6 % et le score de durabilité de l’indice de référence combiné pour la période de référence était de -2,1 %.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Éducation
- Salaires élevés
- Médecine
- Assainissement
- Stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’indice de référence sur mesure en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’indice de référence dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 77 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 30 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres :

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d’éducation d’un pays par habitant en âge d’être scolarisé ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s’attaquent aux problèmes d’assainissement et au manque d’eau salubre et d’hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu’un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• *Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?*

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via [www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc](http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc).

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

### Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/syglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
CANADA (GOVERNMENT OF) SR GOVT .5% 01 Sep 2025	Dettes souveraines (Marchés développés)	6,94	Canada
CANADA (GOVERNMENT OF) SR GOVT .25% 01 Mar 2026	Dettes souveraines (Marchés développés)	6,93	Canada
TREASURY NOTE SR GOVT 1.625% 15 Nov 2022	Dettes souveraines (Marchés développés)	5,10	États-Unis
SISF SUSTAINABLE EURO CREDIT I ACC	Placements collectifs	3,94	Luxembourg
SISF SST USD SHORT DUR BD I ACC	Placements collectifs	3,04	États-Unis
UK TREASURY .125% 30 Jan 2026	Dettes souveraines (Marchés développés)	3,03	Royaume-Uni
CANADA (GOVERNMENT OF) SR GOVT 1.25% 01 Jun 2030	Dettes souveraines (Marchés développés)	2,71	Canada
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2023 7.75% 28 Feb 2023	Dettes souveraines des marchés émergents	2,71	Afrique du Sud
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 09 Sep 2022	Quasi-liquidités	2,67	Espagne
CZECH REPUBLIC SR REGS 5.7% 25 May 2024	Dettes souveraines des marchés émergents	2,47	Tchéquie
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 09 Dec 2022	Quasi-liquidités	2,43	Espagne
ITALY (REPUBLIC OF) SR 179D 0% 29 Jul 2022	Quasi-liquidités	2,29	Italie
UK TREASURY REGS .875% 31 Jul 2033	Dettes souveraines (Marchés développés)	2,12	Royaume-Uni
BUONI POLIENNALI DEL TES SR REGS .95% 01 Mar 2037	Dettes souveraines (Marchés développés)	2,10	Italie
HUNGARY (REPUBLIC OF) SR 24/C 2.5% 24 Oct 2024	Dettes souveraines des marchés émergents	2,06	Hongrie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales et sociales sont résumés ci-dessous.

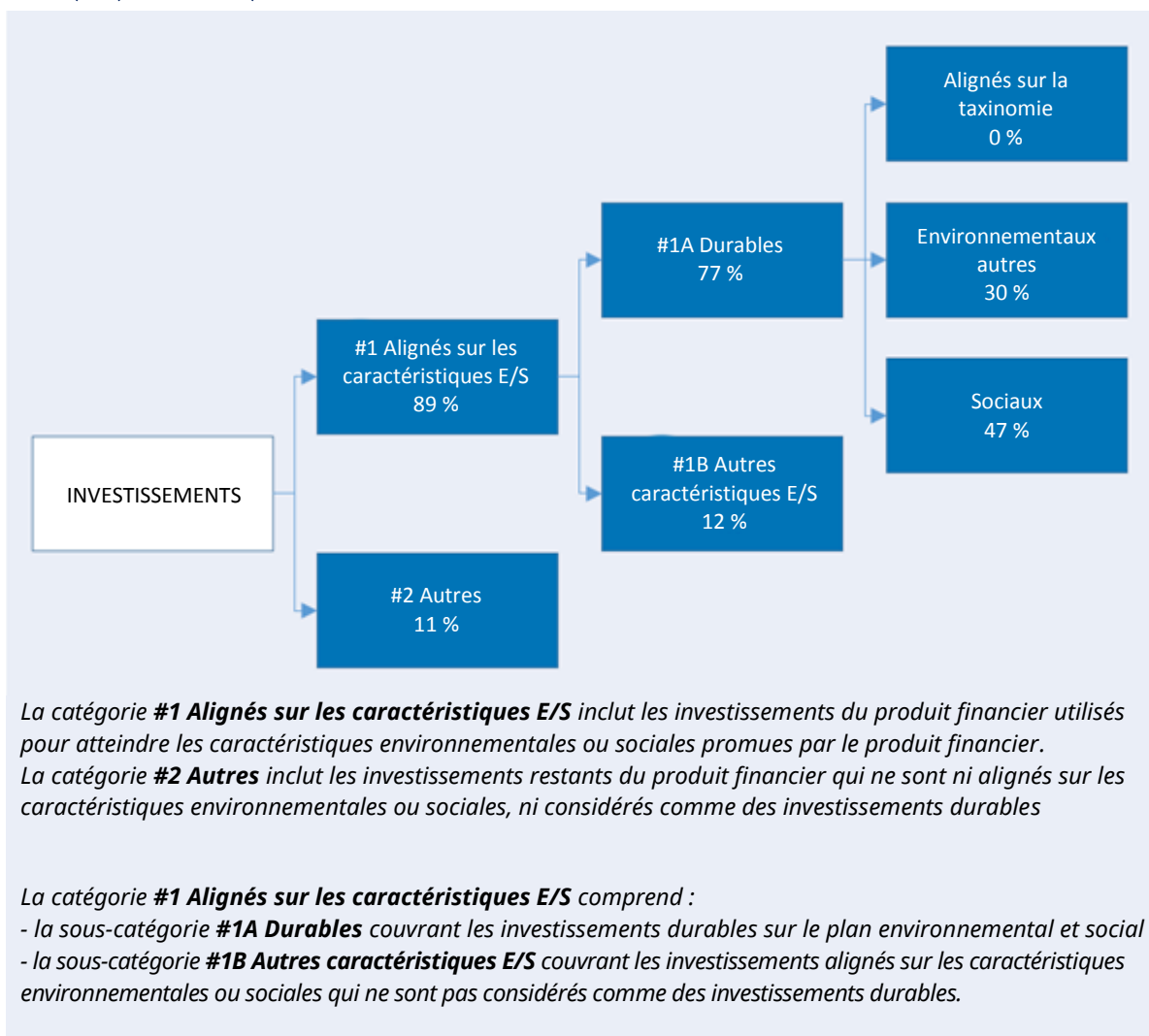
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 89 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’indice de référence sur mesure (combinaison des indices de référence désignés décrits ci-dessus). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 77 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 47 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine (Marchés développés)		35,61
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	13,47
Finances	Banques	5,78
Finances	Assurance	2,14
Finances	Services financiers diversifiés	1,65
Placements collectifs	Fonds communs de placement	7,79
Dette souveraine des marchés émergents		7,24
Industrie	Transport	1,36
Industrie	Biens d'équipement	1,11
Industrie	Santé	1,09
Industrie	Automobile	0,96
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,91

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Industrie	Immobilier	0,86
Industrie	Loisirs	0,64
Technologies de l’information	Logiciels et services	2,68
Technologies de l’information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	1,98
Technologies de l’information	Matériel et équipement technologiques	0,30
Liquidités	Liquidités	2,54
Liquidités	Marge de liquidités	0,33
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,02
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	0,72
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,51
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,42
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,91
Santé	Équipements et services de santé	0,72
Services de communication	Services de télécommunication	1,05
Services de communication	Médias et divertissement	1,01
Services de communication	Commerce de détail	0,07
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,13
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,59
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,03
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,36
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,23
Matériaux	Matériaux	0,32
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,31
Énergie	Énergie	0,08
Immobilier	Immobilier	0,07

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

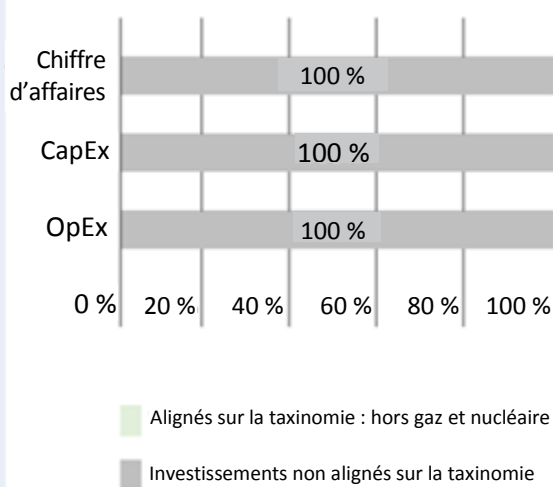
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

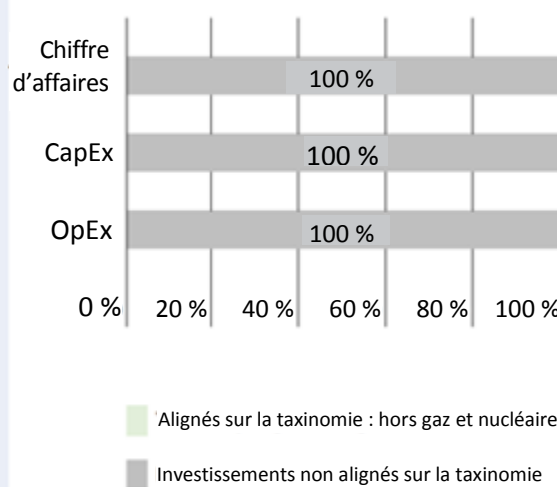
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?**

Le Compartiment a investi 30 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



**Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment a investi 47 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et, le cas échéant, des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit** : Schroder ISF Sustainable Future Trends

**Identifiant d’entité juridique** : 5493002E4JUCFUL6QF10

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?	
<input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 65 % d’investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d’une combinaison de 50 % de l’Indice MSCI World couvert en EUR, de 30 % de l’Indice FTSE World Government Bond couvert en EUR et de 20 % de l’Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate couvert en EUR, suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 30 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 4,0 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -2,5 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Éducation
- Salaires élevés

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine

- Accès à l’eau

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui d’une combinaison de 50 % de l’Indice MSCI World couvert en EUR, de 30 % de l’Indice FTSE World Government Bond couvert en EUR et de 20 % de l’Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate couvert en EUR en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré d’une combinaison de 50 % de l’Indice MSCI World couvert en EUR, de 30 % de l’Indice FTSE World Government Bond couvert en EUR et de 20 % de l’Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate couvert en EUR dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 65 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 30 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d’éducation d’un pays par habitant en âge d’être scolarisé ;

- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

- accès à l’eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l’approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

### Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
TREASURY NOTE SR GOVT .125% 30 Jun 2023	Dette souveraine (Marchés développés)	5,66	États-Unis
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 08 Jul 2022	Quasi-liquidités	4,22	Espagne
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l’information	2,79	États-Unis
BLUEORCHARD-EMRG MKT SDG-BOC	Placements collectifs	2,63	Luxembourg
ITALY (REPUBLIC OF) SR 365D 0% 14 Mar 2023	Quasi-liquidités	2,62	Italie
ITALY (REPUBLIC OF) SR 365D 0% 14 Feb 2023	Quasi-liquidités	2,57	Italie
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 10 Feb 2023	Quasi-liquidités	2,33	Espagne
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT .35% 30 Jul 2023	Dette souveraine (Marchés développés)	2,30	Espagne
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 13 Jan 2023	Quasi-liquidités	2,26	Espagne
ITALY (REPUBLIC OF) SR 183D 0% 30 Sep 2022	Quasi-liquidités	2,22	Italie
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 12 Aug 2022	Quasi-liquidités	2,22	Italie
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 12 Aug 2022	Quasi-liquidités	2,21	Espagne
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 29 Apr 2022	Quasi-liquidités	2,04	Italie
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	1,93	États-Unis
AIA GROUP LIMITED USD1	Finances	1,83	Hong Kong

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

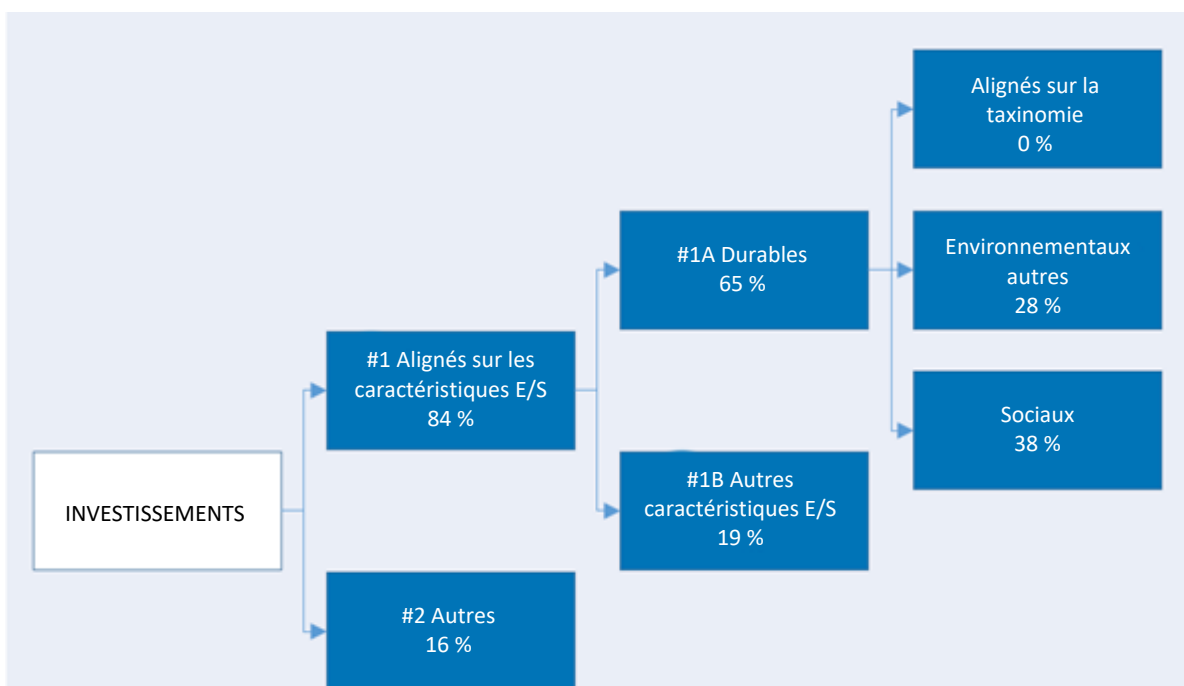
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 84 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d’une combinaison de 50 % de l’Indice MSCI World couvert en EUR, de 30 % de l’Indice FTSE World Government Bond couvert en EUR et de 20 % de l’Indice Bloomberg Global Aggregate Corporate couvert en EUR. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 65 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d’investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements et produits dérivés qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	24,90
Industrie	Biens d'équipement	6,12
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,33
Industrie	Santé	2,05
Industrie	Immobilier	0,49
Industrie	Télécommunications	0,37
Industrie	Technologie et électronique	0,30
Finances	Banques	6,12
Finances	Assurance	2,12
Finances	Services financiers	1,70
Finances	Services financiers diversifiés	1,17
Technologies de l'information	Logiciels et services	6,41
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	3,82

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dettes souveraines (Marchés développés)		9,68
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	4,54
Santé	Équipements et services de santé	4,22
Placements collectifs	Fonds communs de placement	6,08
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	1,87
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	1,61
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	1,51
Liquidités	Liquidités	3,98
Liquidités	Marge de liquidités	0,98
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,66
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,10
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,95
Services de communication	Médias et divertissement	1,93
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,61
Services aux collectivités	Électricité - production	0,52
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,37
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,26
Matériaux	Matériaux	0,16
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,06

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

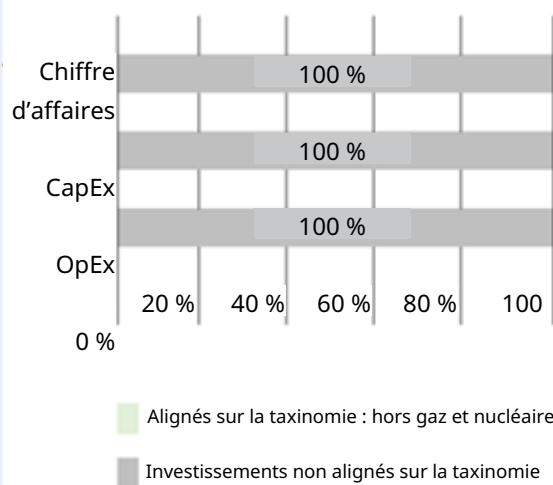
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

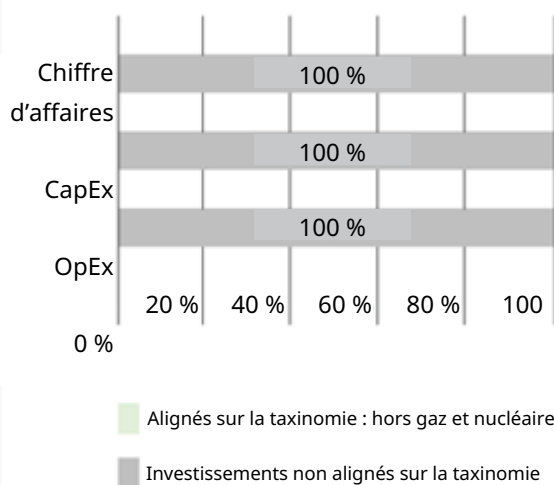
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi au moins 28 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 38 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements et produits dérivés qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

**Identifiant d’entité juridique :** 549300LDFN23PNRCYH21

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 56 % d’investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d’une combinaison de 30 % de l’Indice MSCI AC World (couvert en EUR), de 40 % de l’Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR) et de 30 % de l’Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (couvert en EUR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 30 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 5,4 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -4,0 %.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés
- Accès à l’eau

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui d’une combinaison de 30 % de l’Indice MSCI AC World (couvert en EUR), de 40 % de l’Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR) et de 30 % de l’Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (couvert en EUR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré d’une combinaison de 30 % de l’Indice MSCI AC World (couvert en EUR), de 40 % de l’Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR) et de 30 % de l’Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (couvert en EUR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 56 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 30 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- accès à l’eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéficiaires pour la santé humaine de l’approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

**• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schrodgers. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schrodgers.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.
- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

## ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

## 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

## 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d’investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :  
**Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
SISF GLOBAL SST VALUE C DIS	Placements collectifs	2,61	Luxembourg
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Technologies de l’information	1,79	États-Unis
SISF-BLUEORCH EM MKT CL-IUSD	Placements collectifs	1,77	Luxembourg
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR CORP 3.25% 15 Nov 2027	Supranational	1,72	Luxembourg
SISF EMRGN MRKT EQTY IMPACT I ACC	Placements collectifs	1,43	Luxembourg
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Services de communication	0,96	États-Unis
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Technologies de l’information	0,90	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Santé	0,76	États-Unis
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Technologies de l’information	0,70	États-Unis
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Technologies de l’information	0,64	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Industrie	0,58	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Technologies de l’information	0,58	Taiwan
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Santé	0,58	Royaume-Uni
DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FIN SR EMTN 4.875% 22 Apr 2025	Industrie	0,57	Allemagne
AIA GROUP LIMITED USD1	Finances	0,56	Hong Kong

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

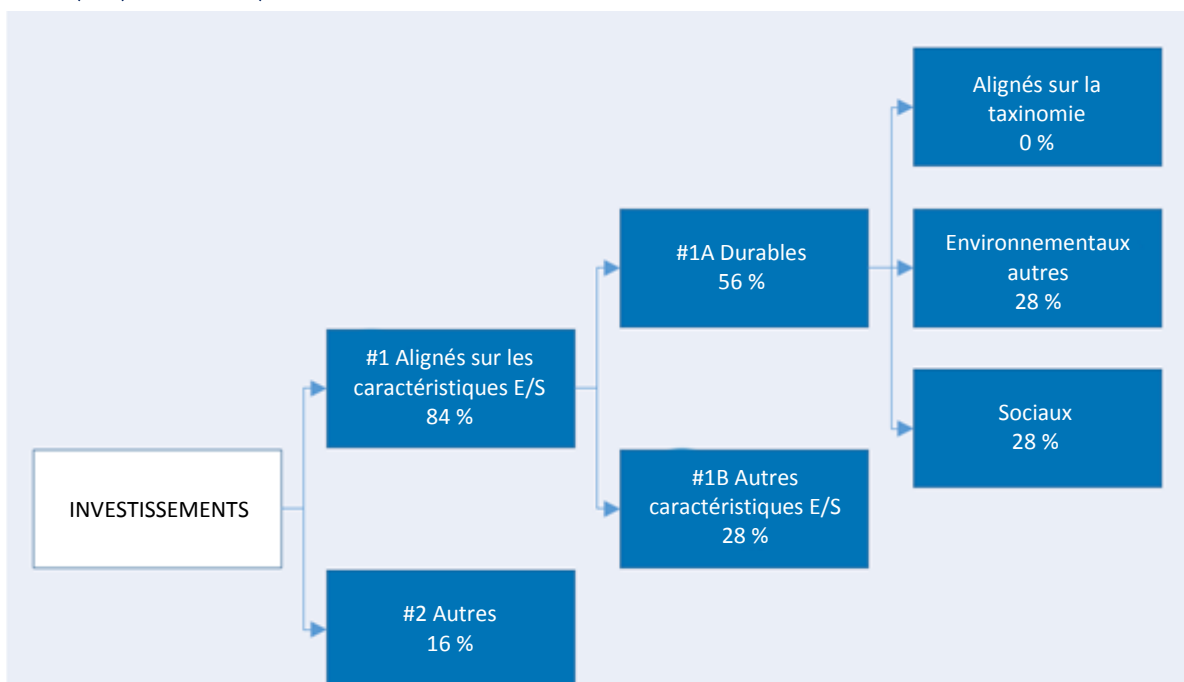
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 84 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d’une combinaison de 30 % de l’Indice MSCI AC World (couvert en EUR), de 40 % de l’Indice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (couvert en EUR) et de 30 % de l’Indice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (couvert en EUR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 56 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Santé	5,33
Industrie	Biens d'équipement	4,98
Industrie	Technologie et électronique	4,31
Industrie	Télécommunications	4,05
Industrie	Immobilier	3,46
Industrie	Transport	2,91
Industrie	Automobile	2,69
Industrie	Industrie de base	2,63
Industrie	Services	2,42
Industrie	Médias et divertissement	2,25
Industrie	Commerce de détail	1,61
Industrie	Biens de consommation	1,17
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,92
Industrie	Loisirs	0,46

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Finances	Banques	8,98
Finances	Services financiers	3,50
Finances	Assurance	2,34
Finances	Services financiers diversifiés	1,95
Technologies de l’information	Logiciels et services	4,70
Technologies de l’information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2,90
Technologies de l’information	Matériel et équipement technologiques	1,65
Liquidités	Liquidités	6,07
Liquidités	Marge de liquidités	0,57
Placements collectifs	Fonds communs de placement	6,06
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,08
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,11
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,72
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,40
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,94
Services aux collectivités	Électricité - production	0,57
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,49
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,42
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2,59
Santé	Équipements et services de santé	1,20
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	1,30
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	1,14
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	0,67
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	0,43
Services de communication	Médias et divertissement	1,46
Services de communication	Services de télécommunication	0,98
Services de communication	Commerce de détail	0,04
Supranational		1,72
Matériaux	Matériaux	1,69
Dette souveraine des marchés émergents		0,77
Énergie	Énergie	0,19
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,11
Produits dérivés	Dérivés sur actions	0,06
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,07
Immobilier	Immobilier	0,05

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

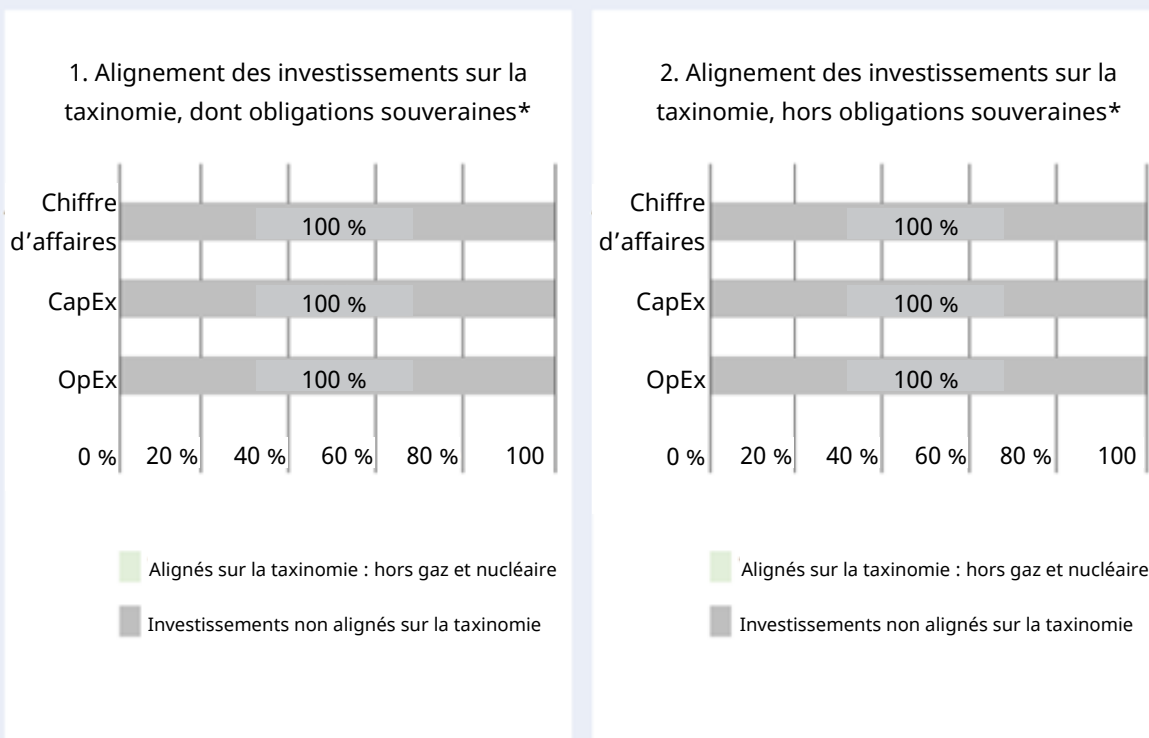
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi au moins 28 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 28 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. [La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.]

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment [et des investissements individuels] lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ; et
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return

**Identifiant d’entité juridique :** TLC5LFN105XXSK6FZ338

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 38 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui d’une combinaison de 50 % de l’Indice JPM GBI-EM Diversified et de 50 % de l’Indice JPM EMBI Diversified, suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 5 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -1,5 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -3,8 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Éducation
- Salaires élevés

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui d’une combinaison de 50 % de l’Indice JPM GBI-EM Diversified et de 50 % de l’Indice JPM EMBI Diversified en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré d’une combinaison de 50 % de l’Indice JPM GBI-EM Diversified et de 50 % de l’Indice JPM EMBI Diversified dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 38 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 5 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## **• ... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## **• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d’éducation d’un pays par habitant en âge d’être scolarisé ;

- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu’un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

### Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
TREASURY BILL SR GOVT 0% 15 Dec 2022	Quasi-liquidités	6,19	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 16 Mar 2023	Quasi-liquidités	4,07	États-Unis
CZECH REPUBLIC SR 97 .45% 25 Oct 2023	Dettes souveraines des marchés émergents	4,03	Tchéquie
POLAND (REPUBLIC OF) SR 0123 2.5% 25 Jan 2023	Dettes souveraines des marchés émergents	3,70	Pologne
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 29 May 2031	Dettes souveraines des marchés émergents	3,46	Mexique
TREASURY BILL SR GOVT 0% 02 Mar 2023	Quasi-liquidités	3,24	États-Unis
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF SR NTFN 10% 01 Jan 2025	Dettes souveraines des marchés émergents	2,74	Brésil
INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION SR GMTN 6.3% 25 Nov 2024	Supranational	2,71	Monde
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTFN 10% 01 Jan 2029	Dettes souveraines des marchés émergents	2,53	Brésil
TREASURY BILL SR GOVT 0% 08 Dec 2022	Quasi-liquidités	2,50	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 13 Oct 2022	Quasi-liquidités	2,35	États-Unis
SCHRODER CHINA FIXED INCOME FUND RMB I ACC(CFMI)	Placements collectifs	2,32	Chine
TREASURY BILL SR GOVT 0% 27 Apr 2023	Quasi-liquidités	2,30	États-Unis
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GO SR NTFN 10% 01 Jan 2027	Dettes souveraines des marchés émergents	2,20	Brésil
ISHARES II PLC JP MORGAN USD EM BOND UCITS ETF USD DIST	Placements collectifs	2,08	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

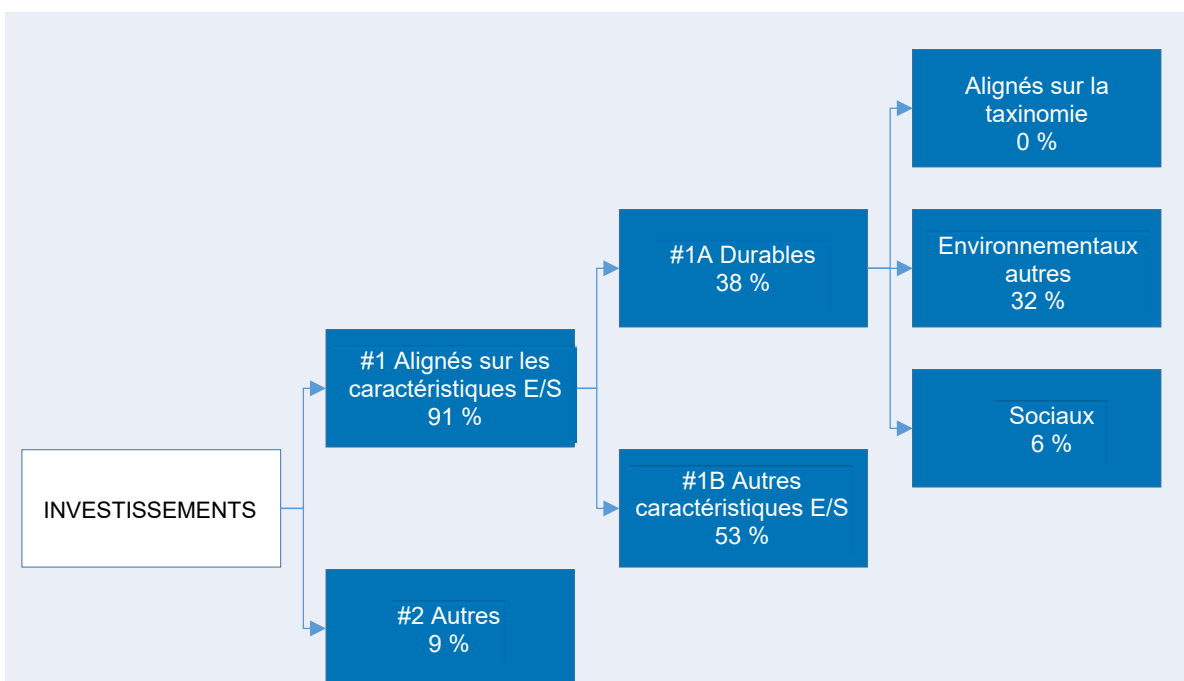
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 91 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui d’une combinaison de 50 % de l’Indice JPM GBI-EM Diversified et de 50 % de l’Indice JPM EMBI Diversified. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 38 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 32 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 6 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dettes souveraines des marchés émergents		43,40
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	36,78
Dettes souveraines étrangères		6,84
Placements collectifs	Fonds communs de placement	2,32
Placements collectifs	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)	2,08
Industrie	Énergie	1,16
Industrie	Industrie de base	0,95
Industrie	Immobilier	0,67
Industrie	Télécommunications	0,37
Industrie	Transport	0,21
Industrie	Biens de consommation	0,13
Industrie	Loisirs	0,07
Industrie	Technologie et électronique	0,06
Supranational		2,74

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Liquidités	Marge de liquidités	0,82
Liquidités	Liquidités	0,79
Finances	Banques	0,46
Services aux collectivités	Électricité - production	0,30
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,15

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?*

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

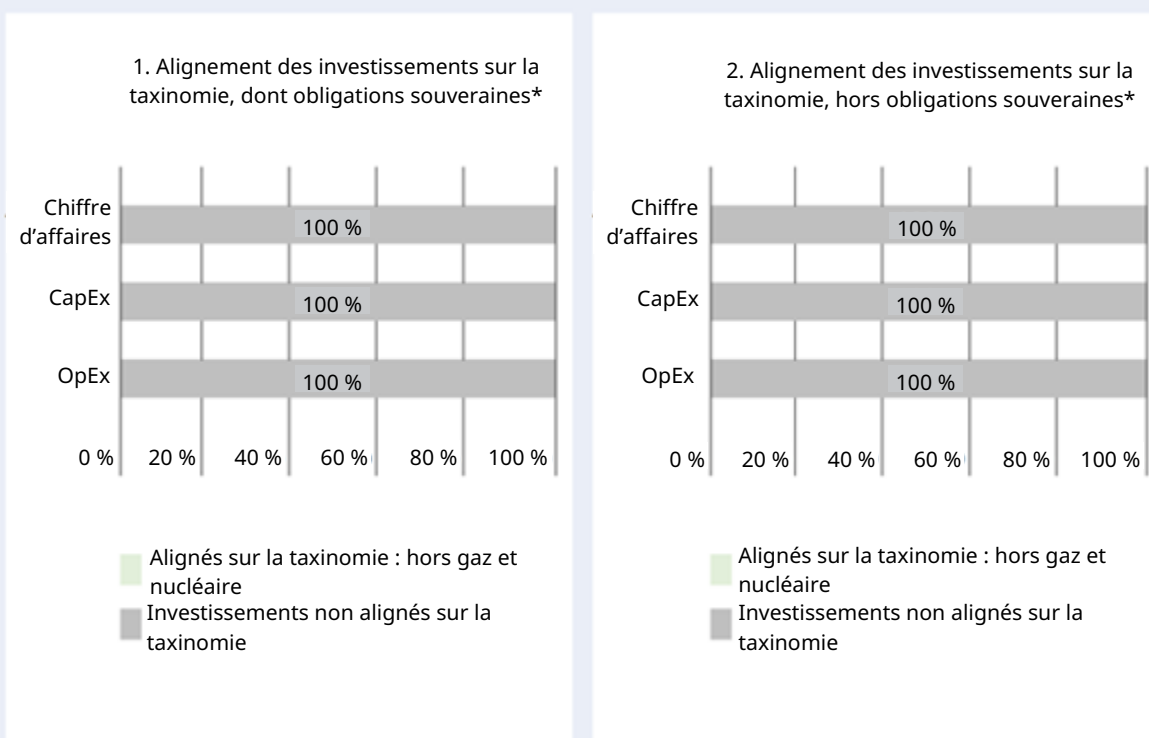
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi au moins 32 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 6 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF EURO Credit Absolute Return  
**Identifiant d'entité juridique :** 549300GRJ5K0KUG41F58

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 50 % d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a maintenu un score de durabilité positif absolu sur la base de l’outil exclusif de Schroders. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur à zéro, sur la base des données de fin de mois.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le score de durabilité absolu positif pour la période de référence était de 5,3 %.

Le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Fourniture d’énergie

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Accès à l’eau

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score de durabilité absolu positif en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 50 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie ;
- accès à l’eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfiques pour la santé humaine de l’approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### **• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.
- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

### **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
BANK OF NOVA SCOTIA SR REGS 1.25% 17 Dec 2025	Financier	2,34	Canada
P3 GROUP SARL SR REGS .875% 26 Jan 2026	Industrie	1,84	Luxembourg
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Industrie	1,49	Allemagne
PINEWOOD FINCO PLC REGS 3.25% 30 Sep 2025	Industrie	1,24	Royaume-Uni
ROADSTER FINANCE DAC SR REGS 1.625% 09 Dec 2024	Industrie	1,12	Allemagne
MORGAN STANLEY SR 2.103% 08 May 2026	Financier	1,06	États-Unis
ACHMEA BV SR REGS 4.25% 31 Dec 2049	Financier	1,05	Pays-Bas
GATWICK AIRPORT FINANCE SR REGS 4.375% 07 Apr 2026	Industrie	0,99	Royaume-Uni
BANQUE FED CRED MUTUEL SR REGS .01% 11 May 2026	Financier	0,92	France
FRAPORT AG SR REGS 2.125% 09 Jul 2027	Industrie	0,89	Allemagne
TDF INFRASTRUCTURE SAS SR REGS 2.5% 07 Apr 2026	Industrie	0,88	France
DAA FINANCE PLC SR REGS 1.554% 07 Jun 2028	Industrie	0,86	Irlande
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC SR 144A 4.25% 23 Nov 2081	Industrie	0,85	Royaume-Uni
ASTM SPA SR REGS 1.5% 25 Jan 2030	Industrie	0,82	Italie
YORKSHIRE BUILDING SOCIETY SR REGS .5% 01 Jul 2028	Financier	0,82	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 84 %. Le Compartiment a conservé un score de durabilité absolu positif. Ainsi, les investissements du Compartiment notés à

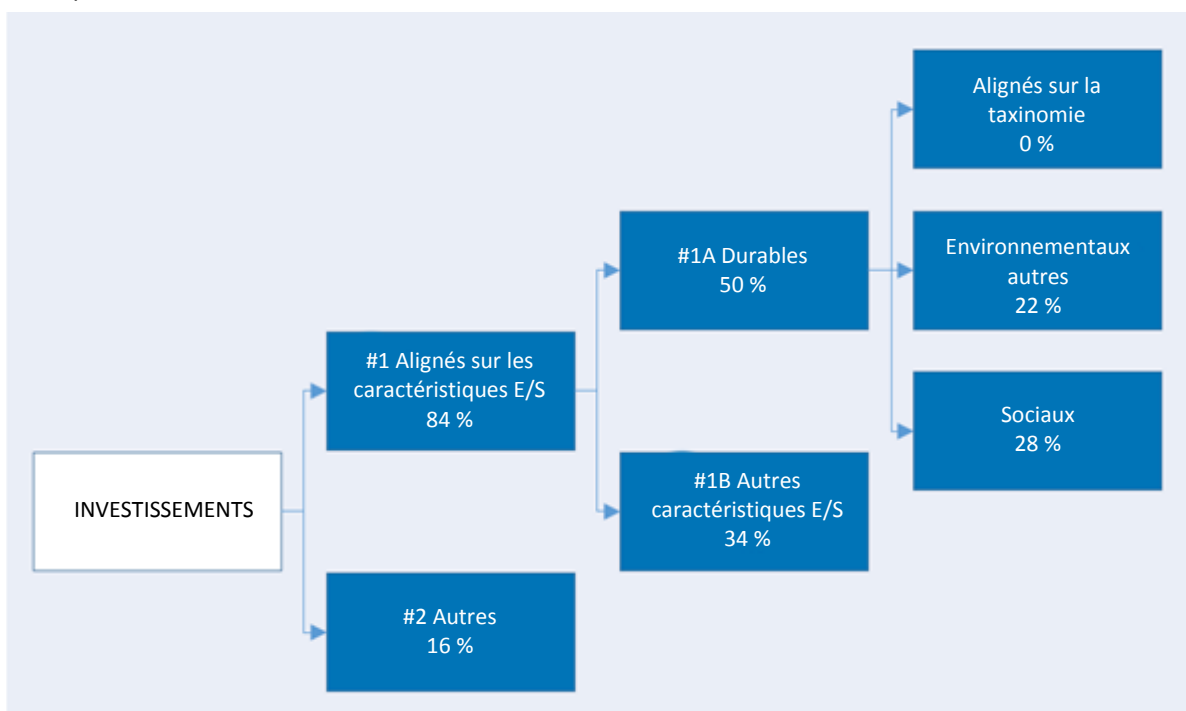
# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L’aide de l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 50 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 22 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La catégorie #1 **Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie #2 **Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 **Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie #1A **Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie #1B **Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	10,92
Industrie	Transport	10,29
Industrie	Médias et divertissement	4,28
Industrie	Énergie	4,17
Industrie	Télécommunications	3,94
Industrie	Commerce de détail	2,75
Industrie	Santé	2,54
Industrie	Technologie et électronique	1,97
Industrie	Industrie de base	1,81
Industrie	Loisirs	1,35
Industrie	Services	1,28
Industrie	Automobile	1,24
Industrie	Biens d'équipement	0,47
Industrie	Biens de consommation	0,46
Finances	Banques	20,49
Finances	Services financiers	10,14
Finances	Assurance	4,01
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	5,11
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	1,94
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,51
Services aux collectivités	Électricité - production	1,31
Dette souveraine (Marchés développés)		2,13
Liquidités	Liquidités	2,82
Liquidités	Marge de liquidités	-0,80
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	1,45
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,20
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,01
Dette souveraine étrangère		1,42
Titrisé	Adossé à des actifs	0,55
Supranational		0,28
Dette souveraine des marchés émergents		-0,03

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

### • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

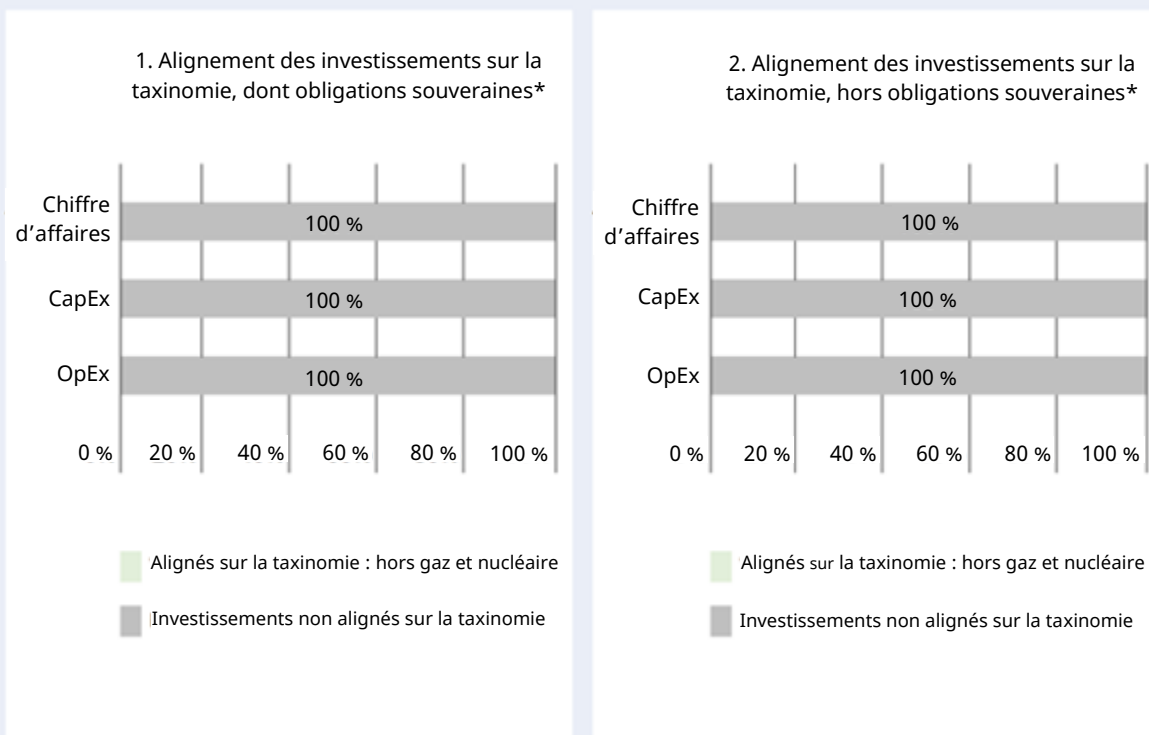
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi au moins 22 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 28 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit** : Schroder ISF European Alpha Absolute Return

**Identifiant d’entité juridique** : 549300FIRE2DG9WO1K16

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 63 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

Le pourcentage d’investissements durables indiqué (tous les investissements sont des expositions longues, les expositions courtes n’étant pas considérées comme des investissements durables) représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Cela est conforme aux informations précontractuelles publiées du Compartiment, selon lesquelles il s’est engagé à investir au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables. Par rapport à l’exposition brute du Compartiment, le pourcentage d’investissements durables représenté par la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence (sur la base des données de fin de mois) était de 31 %. L’exposition brute comprend à la fois des positions longues et courtes et ce chiffre est fourni par souci de cohérence avec la base des autres calculs de la section sur l’allocation d’actifs ci-dessous. L’exposition longue et l’exposition brute excluent les liquidités et quasi-liquidités.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a maintenu un score de durabilité positif absolu sur la base de l’outil exclusif de Schroders. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur à zéro, sur la base des données de fin de mois.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders. Les positions longues et courtes du Compartiment contribuent différemment au score global. Les positions longues avec un score positif et les positions courtes avec un score négatif contribuent toutes deux de manière positive au score global, tandis que les positions longues ayant un score négatif et les positions courtes ayant un score positif nuisent toutes deux au score global.

Le Compartiment a eu largement recours à des produits dérivés pour mettre en œuvre sa stratégie d’investissement et répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment. Les positions longues et courtes sur produits dérivés ont contribué différemment au score global de durabilité du Compartiment, comme décrit. Les actions et les produits dérivés sur indices (hors options) sont notés de la même manière que les participations physiques, sur la base d’une approche par transparence, et ont également contribué au score global de durabilité du Compartiment.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence. L’exposition longue exclut les liquidités et quasi-liquidités.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité absolu positif pour la période de référence était de 34,7 %.

Le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Salaires élevés
- Assainissement
- Contraception
- Médecine
- Émissions évitées

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score de durabilité absolu positif en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 31 % de l’exposition brute du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d’investissements durables (tous les investissements sont des expositions longues, les expositions courtes n’étant pas considérées comme des investissements durables) par rapport à l’exposition brute du Compartiment et est basé sur la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. L’exposition brute comprend à la fois des positions longues et courtes et ce chiffre est fourni par souci de cohérence avec la base des calculs de la section sur l’allocation d’actifs ci-dessous. Toutefois, le Compartiment s’est engagé à investir au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders et, conformément à cet engagement, le Compartiment a investi 63 % de son exposition longue dans des investissements durables (sur la base de la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, à partir des données de fin de mois). L’exposition longue et l’exposition brute excluent les liquidités et quasi-liquidités.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • *... et par rapport aux périodes précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

En ce qui concerne la proportion du portefeuille long du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur plusieurs objectifs environnementaux ou sociaux, tel que noté par l’outil exclusif de Schroders. Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient notamment l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et de services qui s’attaquent aux problèmes d’assainissement, au manque d’eau salubre et d’hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;
- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## • *Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?*

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exemptions à la liste au cours de la période de référence.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via [www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc](http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc).

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements, sur la base de l’exposition nette (en pourcentage de la VL), étaient les suivants :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d’investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :  
**Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
SMITH AND NEPHEW PLC	Santé	3,91 %	Royaume-Uni
WHITBREAD PLC	Biens de consommation discrétionnaire	3,85 %	Royaume-Uni
RELX PLC	Industrie	3,67 %	Royaume-Uni
KERRY GROUP PLC	Biens de consommation de base	3,60 %	Irlande
KONINKLIJKE KPN NV	Services de communication	3,55 %	Pays-Bas
HISCOX LTD	Finances	3,51 %	Royaume-Uni
INFORMA PLC	Services de communication	3,45 %	Royaume-Uni
PRUDENTIAL PLC	Finances	3,41 %	Hong Kong
BAYER AG	Santé	3,39 %	Allemagne
SODEXO SA	Biens de consommation discrétionnaire	3,36 %	France
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Biens de consommation de base	3,35 %	Pays-Bas
UNITE GROUP PLC	Immobilier	3,31 %	Royaume-Uni
VEOLIA ENVIRON. SA	Services aux collectivités	3,22 %	France
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	Biens de consommation de base	3,16 %	Royaume-Uni
UNILEVER PLC	Biens de consommation de base	3,16 %	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne de l’exposition nette du Compartiment en tant que pourcentage de la VL à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

Les expositions ont été fournies sur la base d’une approche par transparence des contrats à terme standardisés sur indices, des options sur indices, des positions sur swaps de rendement total et des paniers CFD, dans la mesure du possible, et compensées au niveau de l’émetteur. Dans certains cas, un proxy a été utilisé.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

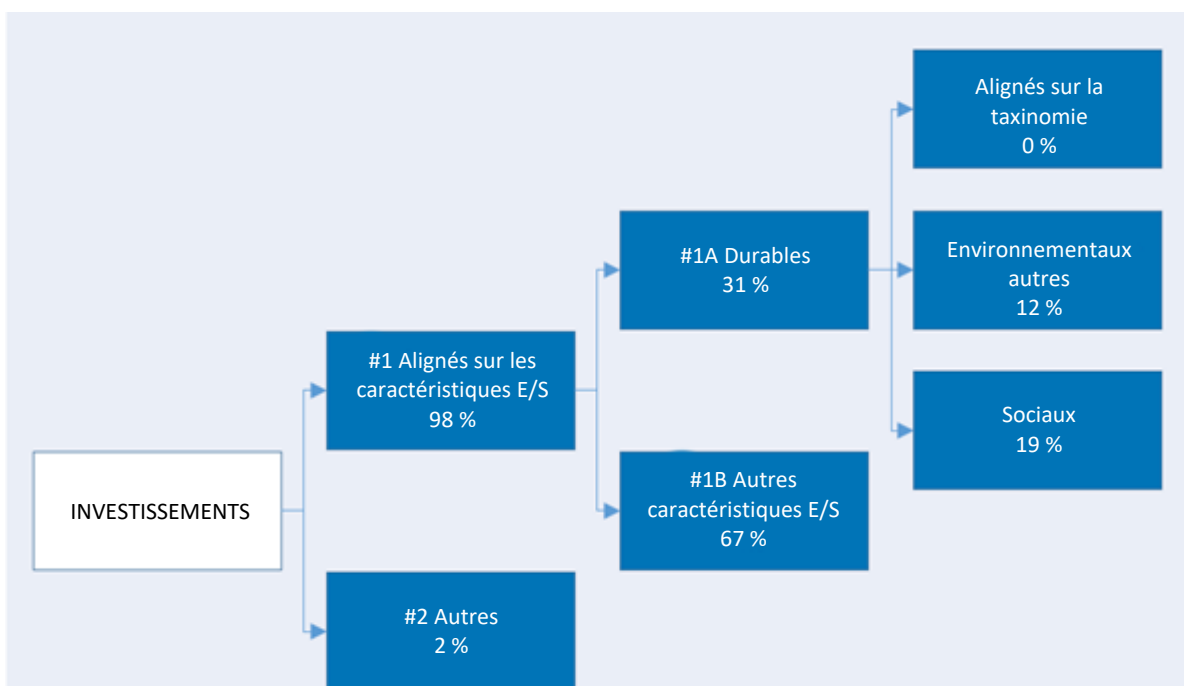
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 98 % de l’exposition brute. Le Compartiment a conservé un score de durabilité absolu positif. Ainsi, les investissements du Compartiment (à la fois longs et courts) notés à l’aide de l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Les positions longues avec un score positif et les positions courtes avec un score négatif ont toutes deux contribué de manière positive au score global, tandis que les positions longues ayant un score négatif et les positions courtes ayant un score positif ont toutes deux nui au score global. Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprenait également la part d’exposition brute investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A. Les liquidités et quasi-liquidités sont exclues des proportions indiquées pour la catégorie #1 et la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 31 % de son exposition brute dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. L’exposition brute comprend à la fois des positions longues et courtes, mais le pourcentage inclut uniquement des expositions longues, les expositions courtes n’étant pas considérées comme des investissements durables. Dans ce cadre, 12 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 19 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. Cependant, le Compartiment s’est engagé à investir au moins 10 % de ses positions longues dans des investissements durables. Le Compartiment a investi 63 % de son exposition longue dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 25 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. L’exposition brute et l’exposition longue excluent les liquidités et quasi-liquidités.

La catégorie #2 Autres comprend des investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment. Les liquidités et quasi-liquidités sont exclues des calculs de l’exposition brute et longue en raison de la nature longue/courte de la stratégie d’investissement du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les pourcentages indiqués ci-dessus sont calculés par rapport à l'exposition brute à des fins de cohérence. Toutefois, le Compartiment s'est engagé à investir au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables et, en moyenne sur les quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois, le Compartiment a investi 63 % de ses positions longues dans des investissements durables.

Les expositions ont été fournies sur la base d'une approche par transparence des contrats à terme standardisés sur indices, des options sur indices, des positions sur swaps de rendement total et des paniers CFD, dans la mesure du possible, et compensées au niveau de l'émetteur. Dans certains cas, un proxy a été utilisé. Cette compensation a été appliquée avant de déterminer si une exposition était longue ou courte, et avant de calculer l'exposition brute.

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants, sur la base de l'exposition brute et nette (en % de la VL) :

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Secteur	Sous-secteur	% d’actifs (nets)	% d’actifs (bruts)
Services de communication	Médias et divertissement	5,0 %	6,2 %
Services de communication	Services de télécommunication	2,6 %	4,5 %
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	-1,8 %	1,8 %
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	2,8 %	9,1 %
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	11,4 %	14,2 %
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	2,2 %	4,4 %
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,0 %	6,7 %
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	-2,1 %	19,0 %
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,0 %	4,3 %
Énergie	Énergie	-4,7 %	4,7 %
Finances	Banques	-5,6 %	13,0 %
Finances	Services financiers diversifiés	-7,2 %	13,6 %
Finances	Assurance	3,7 %	10,2 %
Santé	Équipements et services de santé	3,9 %	5,0 %
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	3,4 %	15,4 %
Industrie	Biens d’équipement	-8,3 %	26,0 %
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0,4 %	8,2 %
Industrie	Transport	-4,4 %	4,4 %
Technologies de l’information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	-3,8 %	3,8 %
Technologies de l’information	Logiciels et services	3,2 %	5,9 %
Technologies de l’information	Matériel et équipement technologiques	1,3 %	2,2 %
Matériaux	Matériaux	-6,4 %	14,0 %
Immobilier	Immobilier	-1,1 %	7,7 %
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,9 %	5,5 %

La liste ci-dessus représente la moyenne de l’exposition brute et nette du Compartiment en % de la VL à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

Les expositions ont été fournies sur la base d’une approche par transparence des contrats à terme standardisés sur indices, des options sur indices, des positions sur swaps de rendement total et des paniers CFD, dans la mesure du possible, et compensées au niveau de l’émetteur. Dans certains cas, un proxy a été utilisé.

Les % de la VL alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % de la VL alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % de la VL alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Les activités habilitantes

permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

## Les activités transitoires

sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

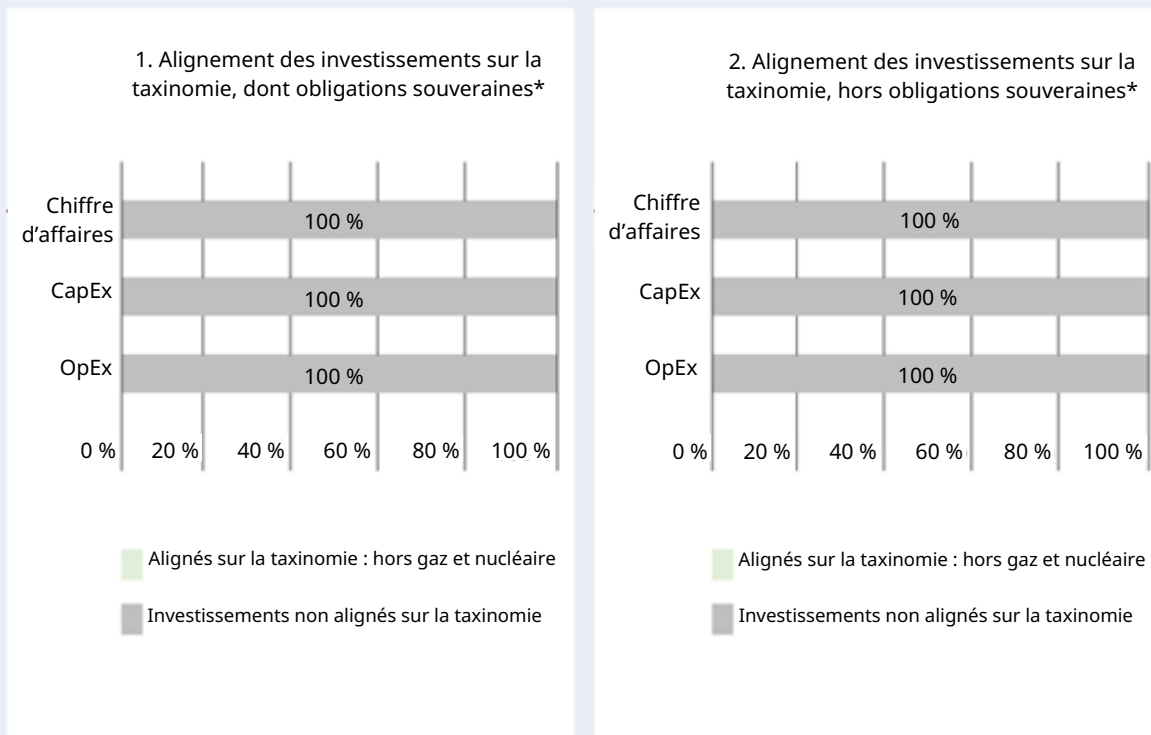
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 12 % de son exposition brute dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est fourni à des fins de cohérence avec la base des calculs de la section sur l’allocation d’actifs ci-dessus. Le Compartiment a investi 25 % de son exposition longue dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ces pourcentages sont une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 19 % de son exposition brute dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est fourni à des fins de cohérence avec la base des calculs de la section sur l’allocation d’actifs ci-dessus. Le Compartiment a investi 38 % de son exposition longue dans des investissements durables ayant un objectif social. Ces pourcentages sont une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend des investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment. Les liquidités et quasi-liquidités sont exclues des calculs de l’exposition brute et longue en raison de la nature longue/courte de la stratégie d’investissement du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Sustainable European Market Neutral

**Identifiant d’entité juridique :** 55PCO8X9J3DW3SSCX58

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 67 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

Le pourcentage d’investissements durables indiqué (tous les investissements sont des expositions longues, les expositions courtes n’étant pas considérées comme des investissements durables) représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Cela est conforme aux informations précontractuelles publiées du Compartiment, selon lesquelles il s’est engagé à investir au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables. Par rapport à l’exposition brute du Compartiment, le pourcentage d’investissements durables représenté par la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence (sur la base des données de fin de mois) était de 34 %. L’exposition brute comprend à la fois des positions longues et courtes et ce chiffre est fourni par souci de cohérence avec la base des autres calculs de la section sur l’allocation d’actifs ci-dessous. L’exposition longue et l’exposition brute excluent les liquidités et quasi-liquidités.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a maintenu un score de durabilité positif absolu sur la base de l’outil exclusif de Schroders. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur à zéro, sur la base des données de fin de mois.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders. Les positions longues et courtes du Compartiment contribuent différemment au score global. Les positions longues avec un score positif et les positions courtes avec un score négatif contribuent toutes deux de manière positive au score global, tandis que les positions longues ayant un score négatif et les positions courtes ayant un score positif nuisent toutes deux au score global.

Le Compartiment a eu largement recours à des produits dérivés pour mettre en œuvre sa stratégie d’investissement et répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment. Les positions longues et courtes sur produits dérivés ont contribué différemment au score global de durabilité du Compartiment, comme décrit. Les actions et les produits dérivés sur indices (hors options) sont notés de la même manière que les participations physiques, sur la base d’une approche par transparence, et ont également contribué au score global de durabilité du Compartiment.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence. L’exposition longue exclut les liquidités et quasi-liquidités.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité absolu positif pour la période de référence était de 5,7 %.

Le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à l’aide de la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Contraception
- Salaires élevés
- Fourniture d’énergie
- Émissions évitées
- Médecine

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score de durabilité absolu positif en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 34 % de l’exposition brute du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage d’investissements durables (tous les investissements sont des expositions longues, les expositions courtes n’étant pas considérées comme des investissements durables) par rapport à l’exposition brute du Compartiment et est basé sur la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. L’exposition brute comprend à la fois des positions longues et courtes et ce chiffre est fourni par souci de cohérence avec la base des calculs de la section sur l’allocation d’actifs ci-dessous. Toutefois, le Compartiment s’est engagé à investir au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders et, conformément à cet engagement, le Compartiment a investi 67 % de son exposition longue dans des investissements durables (sur la base de la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, à partir des données de fin de mois). L’exposition longue et l’exposition brute excluent les liquidités et quasi-liquidités.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille long du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur plusieurs objectifs environnementaux ou sociaux, tel que noté par l’outil exclusif de Schroders. Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient notamment l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie ;
- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via [www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc](http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc).

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

### Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

### Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements, sur la base de l’exposition nette (en pourcentage de la VL), étaient les suivants :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
ASM INTERNATIONAL NV	Technologies de l’information	2,14 %	Pays-Bas
BANK OF IRELAND GROUP PLC	Finances	2,57 %	Irlande
CARREFOUR SA	Biens de consommation de base	2,38 %	France
CNH INDUSTRIAL NV	Industrie	2,04 %	Italie
COVESTRO AG	Matériaux	2,22 %	Allemagne
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Services aux collectivités	2,02 %	Portugal
HOLMEN CLASS B	Matériaux	1,93 %	Suède
MONCLER	Biens de consommation discrétionnaire	1,75 %	Italie
NESTE	Énergie	2,05 %	Finlande
NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC	Technologies de l’information	1,94 %	Royaume-Uni
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Biens de consommation de base	1,69 %	Royaume-Uni
RELX PLC	Industrie	2,56 %	Royaume-Uni
SANOFI SA	Santé	1,98 %	France
SAP	Technologies de l’information	1,76 %	Allemagne
SOFTWARE AG	Technologies de l’information	1,77 %	Allemagne

La liste ci-dessus représente la moyenne de l’exposition nette du Compartiment en tant que pourcentage de la VL à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

Les expositions ont été fournies sur la base d’une approche par transparence des contrats à terme standardisés sur indices, des options sur indices, des positions sur swaps de rendement total et des paniers CFD, dans la mesure du possible, et compensées au niveau de l’émetteur. Dans certains cas, un proxy a été utilisé.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

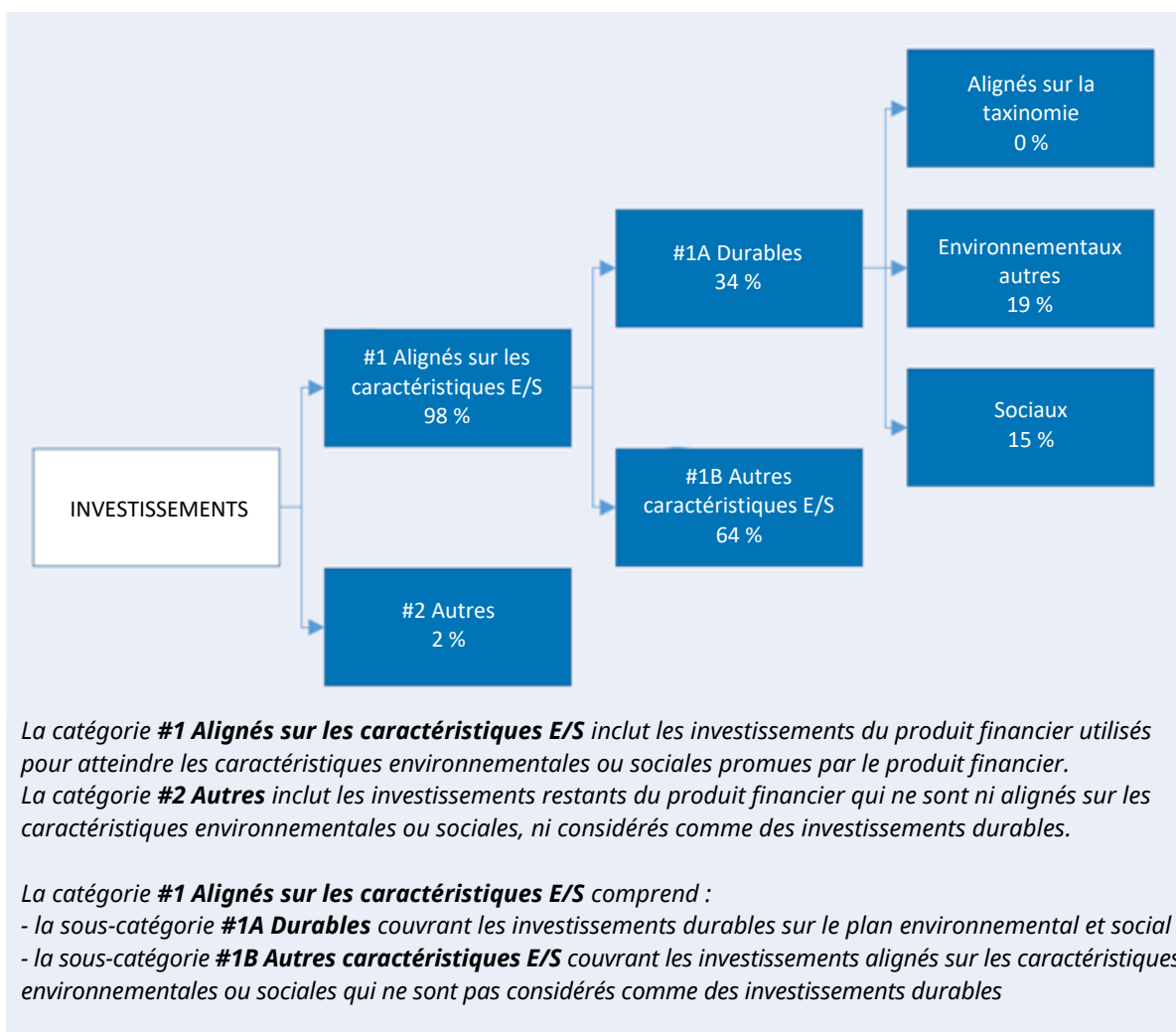
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 98 % de l’exposition brute. Le Compartiment a conservé un score de durabilité absolu positif. Ainsi, les investissements du Compartiment (à la fois longs et courts) notés à l’aide de l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Les positions longues avec un score positif et les positions courtes avec un score négatif ont toutes deux contribué de manière positive au score global, tandis que les positions longues ayant un score négatif et les positions courtes ayant un score positif ont toutes deux nui au score global. Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprenait également la part d’exposition brute investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A. Les liquidités et quasi-liquidités sont exclues des proportions indiquées pour la catégorie #1 et la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 34 % de son exposition brute dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. L’exposition brute comprend à la fois des positions longues et courtes, mais le pourcentage inclut uniquement des expositions longues, les expositions courtes n’étant pas considérées comme des investissements durables. Dans ce cadre, 19 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 15 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. Cependant, le Compartiment s’est engagé à investir au moins 10 % de ses positions longues dans des investissements durables. Le Compartiment a investi 67 % de son exposition longue dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 38 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. L’exposition brute et l’exposition longue excluent les liquidités et quasi-liquidités. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend des investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment. Les liquidités et quasi-liquidités sont exclues des calculs de l’exposition brute et longue en raison de la nature longue/courte de la stratégie d’investissement du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Les pourcentages indiqués ci-dessus sont calculés par rapport à l'exposition brute à des fins de cohérence. Toutefois, le Compartiment s'est engagé à investir au moins 10 % de son exposition longue dans des investissements durables et, en moyenne sur les quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois, le Compartiment a investi 67 % de ses positions longues dans des investissements durables.

Les expositions ont été fournies sur la base d'une approche par transparence des contrats à terme standardisés sur indices, des options sur indices, des positions sur swaps de rendement total et des paniers CFD, dans la mesure du possible, et compensées au niveau de l'émetteur. Dans certains cas, un proxy a été utilisé. Cette compensation a été appliquée avant de déterminer si une exposition était longue ou courte, et avant de calculer l'exposition brute.

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants, sur la base de l'exposition brute et nette (en % de la VL) :

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Secteur	Sous-secteur	% d’actifs (nets)	% d’actifs (bruts)
Services de communication	Médias et divertissement	-0,6 %	2,4 %
Services de communication	Services de télécommunication	-0,6 %	0,6 %
Biens de consommation discrétionnaire	Automobiles et composants	0,6 %	1,4 %
Biens de consommation discrétionnaire	Biens de consommation à longue durée de vie et habillement	-0,5 %	4,0 %
Biens de consommation discrétionnaire	Services aux consommateurs	-0,6 %	0,6 %
Biens de consommation discrétionnaire	Commerce de détail	2,4 %	3,3 %
Biens de consommation de base	Commerce de détail de produits alimentaires et de première nécessité	0,8 %	4,0 %
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	-5,5 %	5,5 %
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	-0,5 %	4,0 %
Énergie	Énergie	0,5 %	3,6 %
Finances	Banques	1,4 %	10,5 %
Finances	Services financiers diversifiés	-2,0 %	5,1 %
Finances	Assurance	-1,2 %	1,2 %
Santé	Équipements et services de santé	-0,8 %	1,7 %
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	0,2 %	7,4 %
Industrie	Biens d’équipement	-0,3 %	4,9 %
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2,1 %	3,0 %
Industrie	Transport	-0,4 %	0,4 %
Technologies de l’information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0,1 %	4,2 %
Technologies de l’information	Logiciels et services	4,9 %	9,0 %
Technologies de l’information	Matériel et équipement technologiques	-0,3 %	0,3 %
Matériaux	Matériaux	0,6 %	10,3 %
Immobilier	Immobilier	-0,7 %	0,7 %
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,9 %	3,1 %

La liste ci-dessus représente la moyenne de l’exposition brute et nette du Compartiment en % de la VL à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

Les expositions ont été fournies sur la base d’une approche par transparence des contrats à terme standardisés sur indices, des options sur indices, des positions sur swaps de rendement total et des paniers CFD, dans la mesure du possible, et compensées au niveau de l’émetteur. Dans certains cas, un proxy a été utilisé.

Les % de la VL alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % de la VL alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % de la VL alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

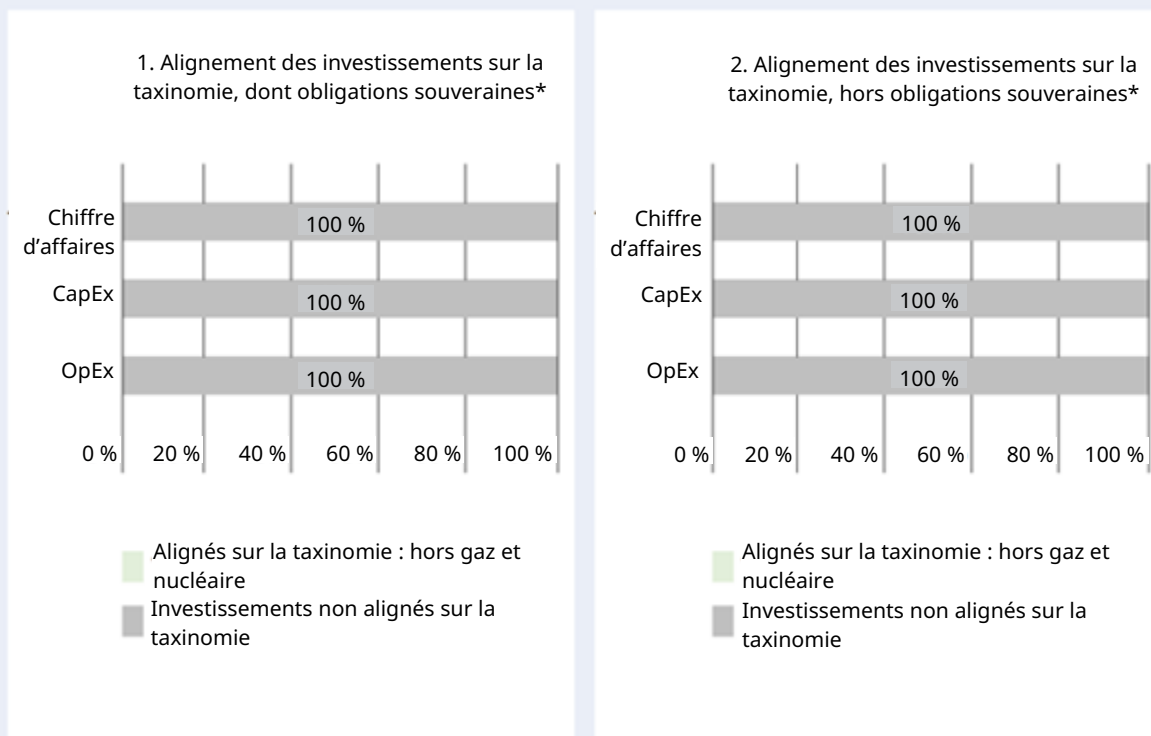
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi 19 % de son exposition brute dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est fourni à des fins de cohérence avec la base des calculs de la section sur l’allocation d’actifs ci-dessus. Le Compartiment a investi 39 % de son exposition longue dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ces pourcentages sont une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 15 % de son exposition brute dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est fourni à des fins de cohérence avec la base des calculs de la section sur l’allocation d’actifs ci-dessus. Le Compartiment a investi 29 % de son exposition longue dans des investissements durables ayant un objectif social. Ces pourcentages sont une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend des investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment. Les liquidités et quasi-liquidités sont exclues des calculs de l’exposition brute et longue en raison de la nature longue/courte de la stratégie d’investissement du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF EURO Bond

**Identifiant d’entité juridique :** 61XW5S6PT0DGAORX3X38

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?	
<input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 78 % d’investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Bloomberg EURO Aggregate, suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés qui ont contribué aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, et plus particulièrement au score de durabilité du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,2 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de 1,4 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Énergie propre

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Connectivité
- Éducation
- Fourniture d’énergie
- Stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Bloomberg EURO Aggregate en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice Bloomberg EURO Aggregate dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 78 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- énergie propre : estimation de l’avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d’éducation d’un pays par habitant en âge d’être scolarisé ;
- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu’un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
BUONI POLIENNALI DEL TES SR REGS 1.85% 01 Jul 2025	Dettes souveraine (Marchés développés)	3,58	Italie
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS .25% 15 Feb 2027	Dettes souveraine (Marchés développés)	2,80	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Aug 2029	Dettes souveraine (Marchés développés)	2,23	Allemagne
AUSTRIA (REPUBLIC OF) SR REGS .9% 20 Feb 2032	Dettes souveraine (Marchés développés)	1,65	Autriche
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS .7% 30 Apr 2032	Dettes souveraine (Marchés développés)	1,55	Espagne
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS .95% 01 Jun 2032	Dettes souveraine (Marchés développés)	1,51	Italie
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 25 May 2032	Dettes souveraine (Marchés développés)	1,45	France
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 0% 14 Jan 2031	Supranational	1,31	Luxembourg
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 1.25% 25 May 2036	Dettes souveraine (Marchés développés)	1,26	France
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 10 Oct 2025	Dettes souveraine (Marchés développés)	1,10	Allemagne
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.8% 01 Dec 2028	Dettes souveraine (Marchés développés)	1,05	Italie
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 1.1% 01 Apr 2027	Dettes souveraine (Marchés développés)	0,96	Italie
STADSHYPOTEK AB SR REGS .125% 05 Oct 2026	Financier	0,93	Suède
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 4.75% 04 Jul 2040	Dettes souveraine (Marchés développés)	0,91	Allemagne
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND SR REGS 0% 15 May 2035	Dettes souveraine (Marchés développés)	0,90	Allemagne

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

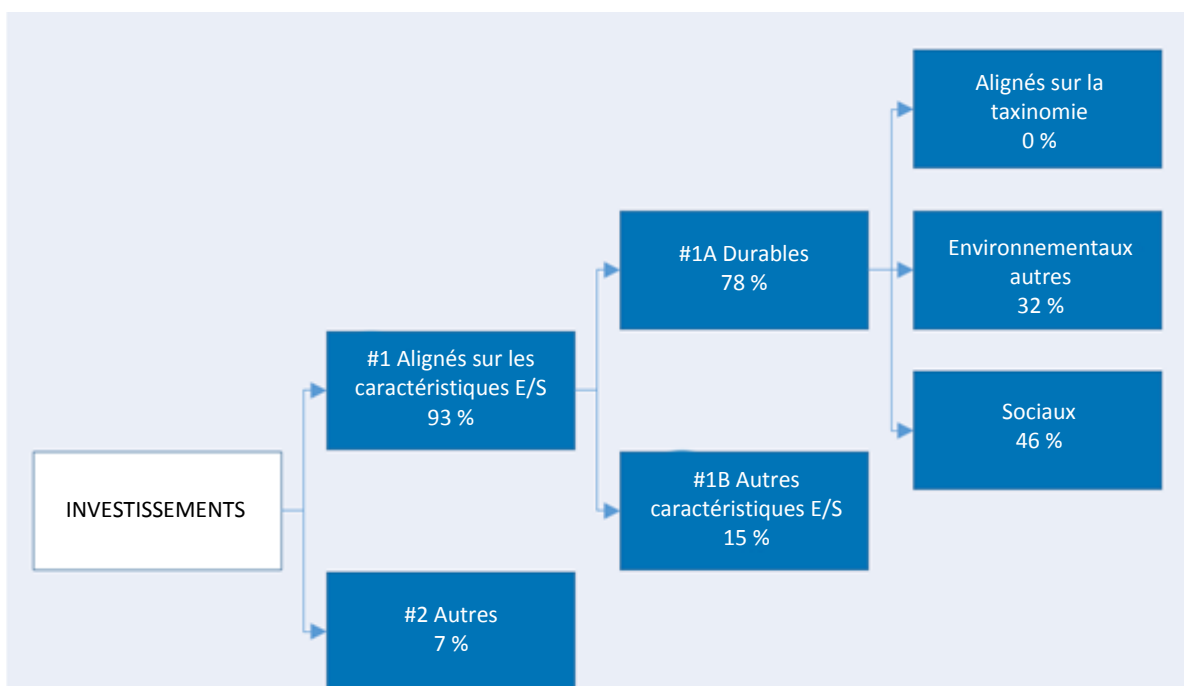
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 93 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Bloomberg EURO Aggregate. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 78 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 32 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 46 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine (Marchés développés)		36,46
Finances	Banques	15,72
Finances	Services financiers	3,26
Finances	Assurance	0,29
Industrie	Immobilier	3,07
Industrie	Santé	2,54
Industrie	Télécommunications	2,40
Industrie	Automobile	1,21
Industrie	Énergie	1,13
Industrie	Biens de consommation	0,80
Industrie	Commerce de détail	0,77
Industrie	Transport	0,75
Industrie	Médias et divertissement	0,67
Industrie	Industrie de base	0,50
Industrie	Services	0,37
Industrie	Biens d'équipement	0,34
Industrie	Technologie et électronique	0,23

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Industrie	Loisirs	0,23
Supranational		7,27
Placements collectifs	Autres	5,47
Garanti par le gouvernement		4,41
Agence		3,44
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	2,82
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,26
Services aux collectivités	Électricité - production	0,11
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,01
Liquidités	Marge de liquidités	1,47
Liquidités	Liquidités	1,41
Dettes souveraine étrangère		1,33
Autorité locale		1,28
Dettes souveraine des marchés émergents		0,10
Titrisé	Adossé à des actifs	0,01
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,10
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,01
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d’intérêt	-0,25

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

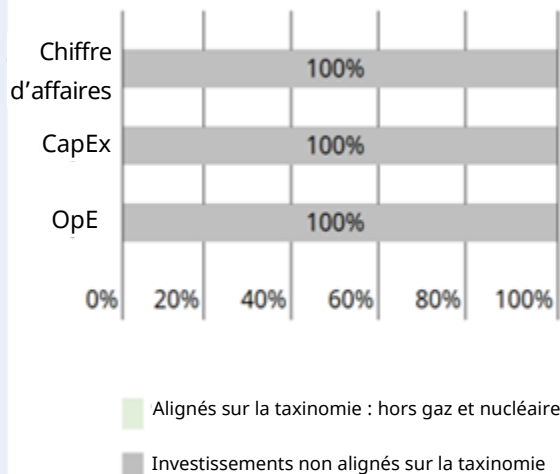
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

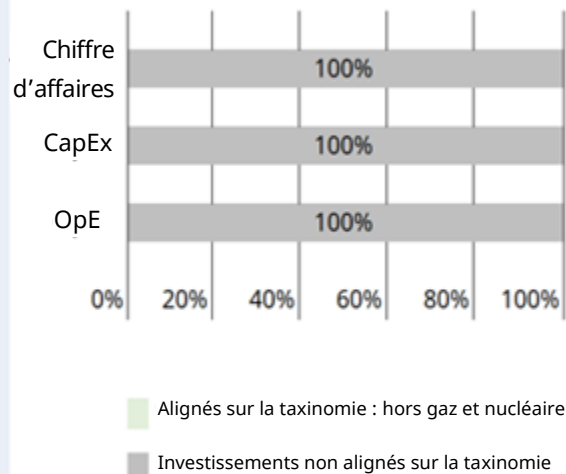
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi au moins 32 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 46 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF EURO Government Bond

**Identifiant d’entité juridique :** GQO6F0370CMTJBILPZ30

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 97 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 2,4 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Énergie propre
- Éducation
- Aide internationale

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Institutions multinationales

- Stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 97 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## **• ... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## **• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- énergie propre : estimation de l’avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d’éducation d’un pays par habitant en âge d’être scolarisé ;

- aide internationale : estimation des avantages sociétaux associés à l’aide humanitaire à la suite de catastrophes naturelles ou de conflits et au soutien financier au développement économique des économies sous-développées. Attribué proportionnellement aux recettes nettes totales de l’aide publique au développement (APD) ;

- institutions multinationales : estimation des avantages sociétaux associés à la collaboration des pays dans le cadre d’organisations internationales qui encouragent la coopération et la résolution

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

diplomatique des problèmes mondiaux. Attribué proportionnellement aux contributions nettes d’un pays aux Nations unies ;

- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu’un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### **• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

### **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 10 Apr 2026	Dettes souveraine (Marchés développés)	6,09	Allemagne
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 01 Apr 2026	Dettes souveraine (Marchés développés)	5,49	Italie
BUONI POLIENNALI DEL TES SR REGS 1.65% 01 Dec 2030	Dettes souveraine (Marchés développés)	5,17	Italie
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS .95% 01 Jun 2032	Dettes souveraine (Marchés développés)	4,21	Italie
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 09 Oct 2026	Dettes souveraine (Marchés développés)	3,76	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 18 Oct 2024	Dettes souveraine (Marchés développés)	3,49	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Aug 2029	Dettes souveraine (Marchés développés)	2,86	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 10 Oct 2025	Dettes souveraine (Marchés développés)	2,82	Allemagne
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS .7% 30 Apr 2032	Dettes souveraine (Marchés développés)	2,33	Espagne
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .5% 25 May 2029	Dettes souveraine (Marchés développés)	2,32	France
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.8% 01 Dec 2028	Dettes souveraine (Marchés développés)	2,29	Italie
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Aug 2030	Dettes souveraine (Marchés développés)	2,24	Allemagne
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND SR REGS 0% 15 May 2035	Dettes souveraine (Marchés développés)	2,14	Allemagne
AUSTRIA (REPUBLIC OF) SR REGS .9% 20 Feb 2032	Dettes souveraine (Marchés développés)	1,96	Autriche
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 25 Feb 2026	Dettes souveraine (Marchés développés)	1,84	France

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

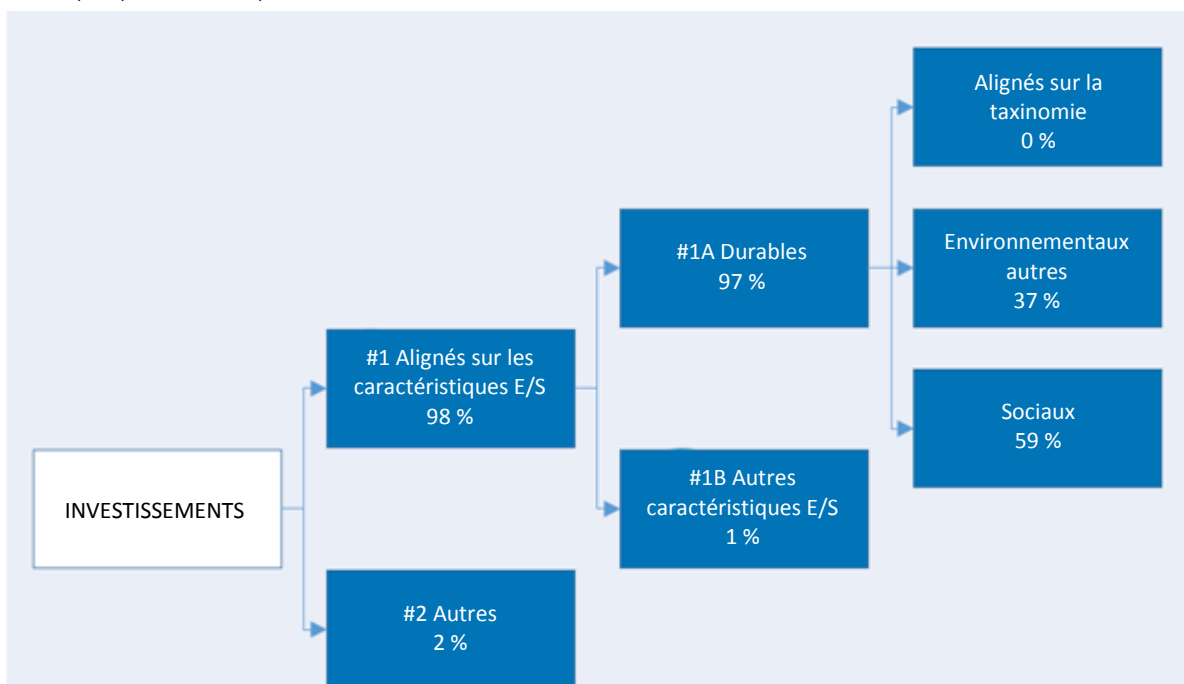
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 97 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 37 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 59 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d’investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dettes souveraines (Marchés développés)		89,25
Finances	Banques	2,50
Finances	Services financiers	0,07
Garanti par le gouvernement		2,06
Supranational		1,90
Agence		1,81
Liquidités	Marge de liquidités	0,83
Liquidités	Liquidités	0,69
Dettes souveraines des marchés émergents		1,00
Autorité locale		0,09
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,01
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	-0,17

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?*

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

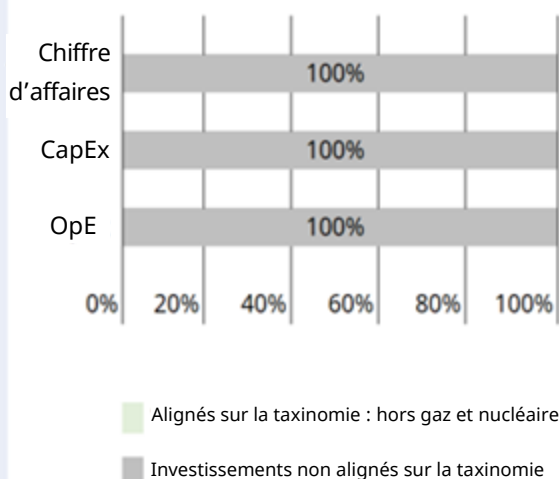
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

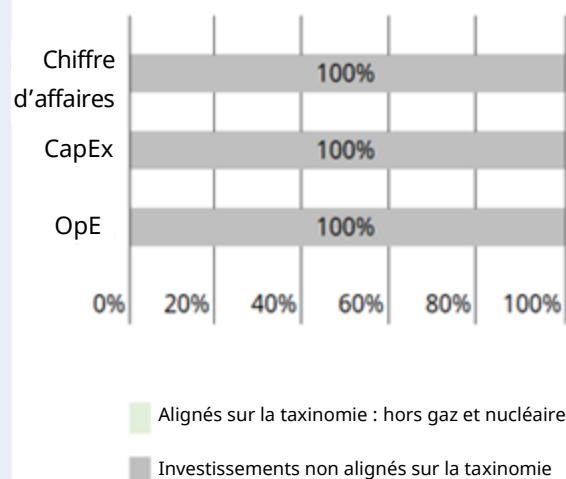
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- ***Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

- ***Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi au moins 37 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 59 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF EURO Short Term Bond

**Identifiant d’entité juridique :** LKIIDMHWTJNCPJTJ3M14

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 66 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y), suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés qui ont contribué aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, et plus particulièrement au score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de 0,4 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Énergie propre
- Connectivité

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Éducation
- Aide internationale
- Stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 66 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- énergie propre : estimation de l’avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d’éducation d’un pays par habitant en âge d’être scolarisé ;
- aide internationale : estimation des avantages sociétaux associés à l’aide humanitaire à la suite de catastrophes naturelles ou de conflits et au soutien financier au développement économique des

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

économies sous-développées. Attribué proportionnellement aux recettes nettes totales de l’aide publique au développement (APD) ;

- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu’un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme ;

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

### Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Mar 2024	Dettes souveraine (Marchés développés)	6,18	Allemagne
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Jan 2024	Dettes souveraine (Marchés développés)	4,12	Italie
EUROPEAN UNION SR REGS 0% 04 Nov 2025	Supranational	3,30	Luxembourg
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.5 % 01 Dec 2024	Dettes souveraine (Marchés développés)	3,16	Italie
CAPITAL ONE FINANCIAL CORPORATION SR CORP .8% 12 Jun 2024	Financier	2,20	États-Unis
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1% 15 Aug 2024	Dettes souveraine (Marchés développés)	2,16	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.5% 04 Sep 2022	Dettes souveraine (Marchés développés)	2,15	Allemagne
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 18 Oct 2024	Dettes souveraine (Marchés développés)	2,03	Allemagne
BPCE SA REGS 1.5% 20 Apr 2026	Financier	1,83	France
CAISSE AMORTISSEMENT DE LA DETTE S SR REGS .125% 25 Oct 2023	Agence	1,69	France
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS .05% 24 May 2024	Supranational	1,62	Luxembourg
TSB BANK PLC REGS 4.1091% 15 Feb 2024	Financier	1,35	Royaume-Uni
AERCAP IRELAND CAPITAL DAC SR CORP 1.65% 29 Oct 2024	Financier	1,33	Irlande
YORKSHIRE BUILDING SOC (REGS) FRN 3.852% 21 Nov 2024	Financier	1,24	Royaume-Uni
LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC SR REGS .375% 28 Jan 2025	Financier	1,22	Royaume-Uni

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

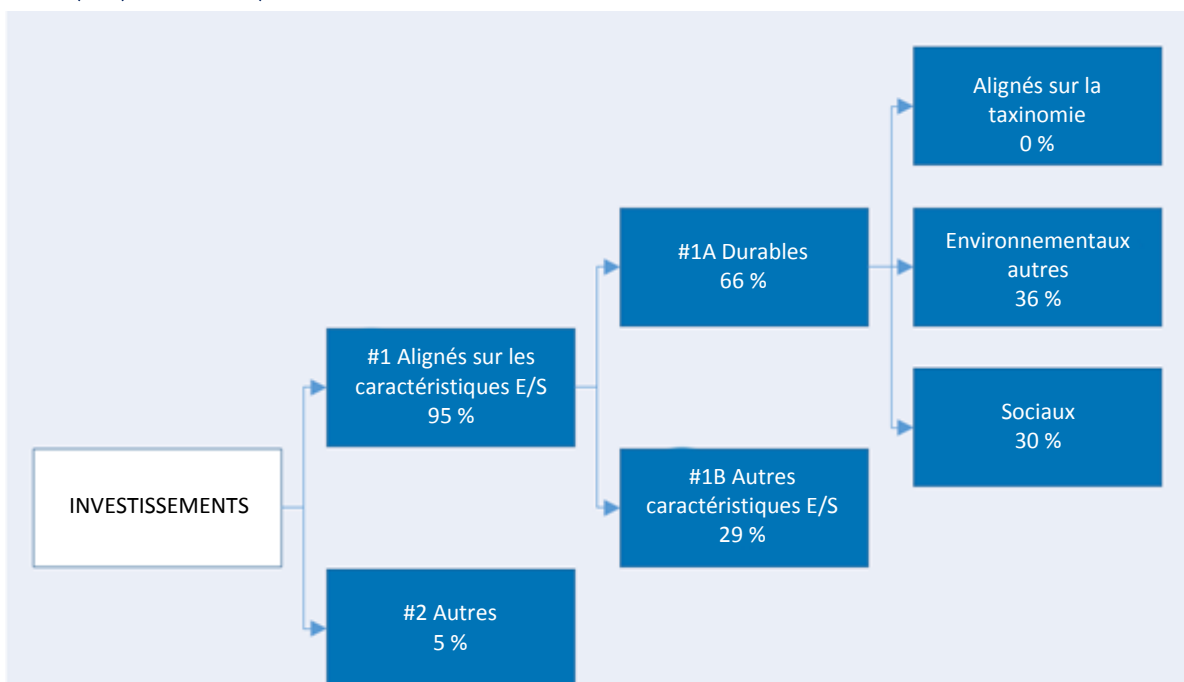
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 95 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 66 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 36 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 30 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finances	Banques	17,85
Finances	Services financiers	11,35
Finances	Assurance	0,78
Dette souveraine (Marchés développés)		24,42
Industrie	Automobile	4,38
Industrie	Transport	2,84
Industrie	Immobilier	2,21
Industrie	Commerce de détail	1,96
Industrie	Télécommunications	1,66
Industrie	Biens d'équipement	1,38
Industrie	Biens de consommation	1,24
Industrie	Technologie et électronique	0,79
Industrie	Médias et divertissement	0,77
Industrie	Industrie de base	0,57
Industrie	Santé	0,31

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Supranational		7,64
Garanti par le gouvernement		6,82
Agence		5,83
Autorité locale		3,55
Services aux collectivités	Électricité - production	0,66
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,65
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,47
Liquidités	Liquidités	1,13
Liquidités	Marge de liquidités	0,18
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d’intérêt	0,21
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,20
Dettes souveraines étrangères		0,16
Titrisé	Adossé à des actifs	0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

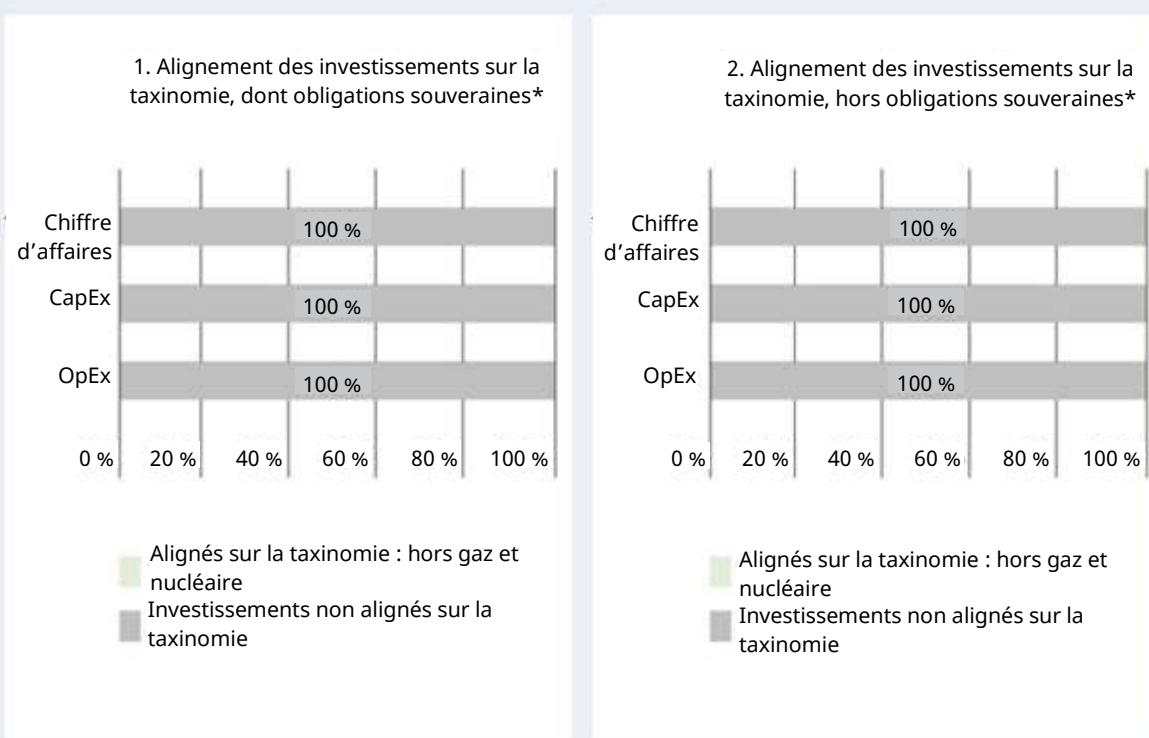
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi au moins 36 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 30 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Global Bond

**Identifiant d’entité juridique :** ITFMVE39JFIQ35YCI721

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 65 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Global Aggregate Bond, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er septembre 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés qui ont contribué aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, et plus particulièrement au score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en septembre 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,3 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -0,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Énergie propre

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Connectivité
- Éducation
- Fourniture d’énergie
- Stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Bloomberg Global Aggregate Bond en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice Bloomberg Global Aggregate Bond dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 65 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- énergie propre : estimation de l’avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d’éducation d’un pays par habitant en âge d’être scolarisé ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie ;

- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu’un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

### Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er sep. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
SCHRODER CHINA FIXED INCOME FUND RMB I ACC(CFMI)	Placements collectifs	7,34	Chine
TREASURY NOTE SR GOVT .375% 15 Jul 2024	Dettes souveraines (Marchés développés)	4,89	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT .875% 30 Sep 2026	Dettes souveraines (Marchés développés)	4,63	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 1.75% 31 Jan 2029	Dettes souveraines (Marchés développés)	3,36	États-Unis
JAPAN (GOVERNMENT OF) 30YR #56 SR 56 .8% 20 Sep 2047	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,31	Japon
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.3% 15 Oct 2027	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,30	Allemagne
US TREASURY BOND 1.75% 15 Aug 2041	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,21	États-Unis
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #357 SR 357 .1% 20 Dec 2029	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,15	Japon
TREASURY SEC. .25% 31 Aug 2025	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,10	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 15 Jun 2023	Quasi-liquidités	1,07	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 2% 15 Feb 2023	Dettes souveraines (Marchés développés)	1,04	États-Unis
ROYAL BANK OF CANADA SR REGS 1.75% 08 Jun 2029	Financier	0,91	Canada
JAPAN FIN ORG MUNICIPAL SR REGS 1.375% 10 Feb 2031	Agence	0,88	Japon
INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOCIAT SR REGS .75% 21 Sep 2028	Supranational	0,88	Luxembourg
TREASURY BILL SR GOVT 0% 27 Oct 2022	Quasi-liquidités	0,84	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

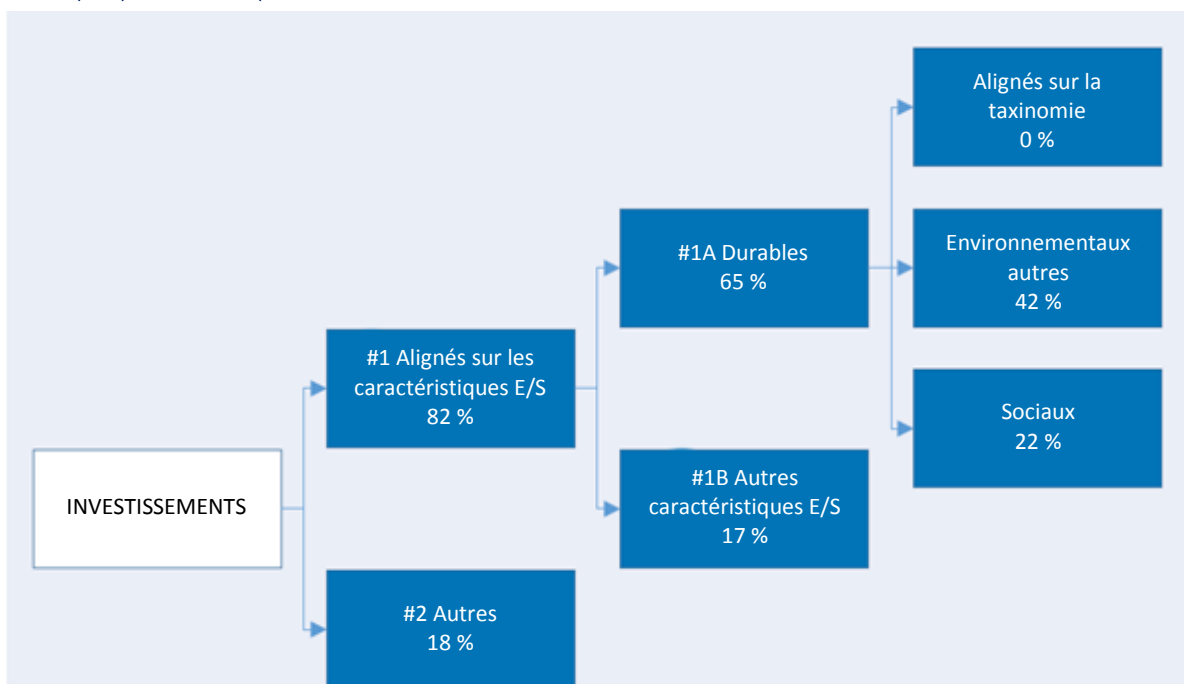
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 82 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Bloomberg Global Aggregate Bond. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 65 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 42 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 22 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d’investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
	Dettes souveraines (Marchés développés)	31,27
Industrie	Énergie	2,82
Industrie	Télécommunications	2,08
Industrie	Immobilier	1,94
Industrie	Santé	1,62
Industrie	Biens de consommation	0,95
Industrie	Médias et divertissement	0,9
Industrie	Industrie de base	0,66
Industrie	Automobile	0,63
Industrie	Technologie et électronique	0,55
Industrie	Commerce de détail	0,5
Industrie	Loisirs	0,48
Industrie	Biens d'équipement	0,45
Industrie	Transport	0,35
Industrie	Services	0,28
Titrisé	Garantie hypothécaire	7,18

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Titrisé	Obligation hypothécaire garantie (CMO)	2,85
Titrisé	Adossé à des actifs	2,35
Titrisé	Crédit hypothécaire commercial	0,2
Finances	Banques	8,41
Finances	Services financiers	2,26
Finances	Assurance	0,62
Finances	Sociétés financières	0,2
Placements collectifs	Fonds communs de placement	7,34
Supranational		4,56
Supranational	Services financiers	0,26
Garanti par le gouvernement		4,7
Agence		3,25
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	2,76
Dette souveraine des marchés émergents		2,11
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,54
Services aux collectivités	Électricité - production	0,18
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,17
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,07
Autorité locale		1,66
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,62
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d’intérêt	0,17
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,15
Liquidités	Marge de liquidités	1,28
Liquidités	Liquidités	-0,36

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

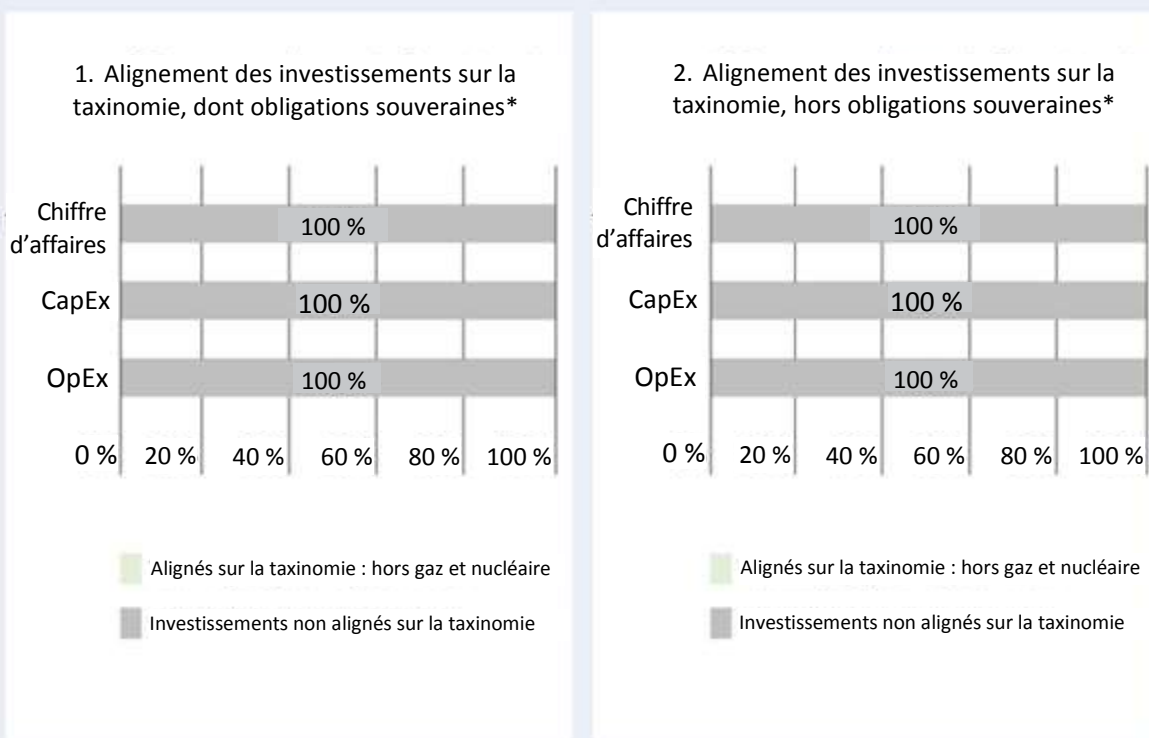
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi au moins 42 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 22 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

**Identifiant d’entité juridique :** RUBFC6653PDCGJDLQB12

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 97 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked couvert en EUR, suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés qui ont contribué aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, et plus particulièrement au score de durabilité du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,8 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de 1,3 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Éducation

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Aide internationale
- Assainissement
- Stabilité sociopolitique
- Enseignement universitaire

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked couvert en EUR en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked couvert en EUR dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 97 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d’éducation d’un pays par habitant en âge d’être scolarisé ;
- aide internationale : estimation des avantages sociétaux associés à l’aide humanitaire à la suite de catastrophes naturelles ou de conflits et au soutien financier au développement économique des économies sous-développées. Attribué proportionnellement aux recettes nettes totales de l’aide publique au développement (APD) ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s’attaquent aux problèmes d’assainissement et au manque d’eau salubre et d’hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu’un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme ;
- enseignement universitaire : estimation des avantages sociétaux associés au niveau d’enseignement, y compris l’enseignement supérieur et l’enseignement international. Attribué proportionnellement au nombre net d’étudiants internationaux.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.
- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

### Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
US TREASURY INFL TII TIPS .375% 15 Jan 2027	Dettes souveraine (Marchés développés)	5,19	États-Unis
US TREASURY NOTES .875% 15 Jan 2029	Dettes souveraine (Marchés développés)	4,45	États-Unis
US TREASURY INFL (TII) .125% 15 Jul 2026	Dettes souveraine (Marchés développés)	4,16	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS .125% 15 Oct 2025	Dettes souveraine (Marchés développés)	3,67	États-Unis
US TSY INFL IX BONDS 3.875% 15 Apr 2029	Dettes souveraine (Marchés développés)	3,07	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS .125% 15 Jan 2030	Dettes souveraine (Marchés développés)	2,91	États-Unis
ITALY (REPUBLIC OF) REGS .1% 15 May 2033	Dettes souveraine (Marchés développés)	2,67	Italie
US TREASURY INFL (TII) .25% 15 Jan 2025	Dettes souveraine (Marchés développés)	2,60	États-Unis
US TREASURY INFL INDEX NOTES 3.375% 15 Apr 2032	Dettes souveraine (Marchés développés)	2,19	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS .375% 15 Jul 2025	Dettes souveraine (Marchés développés)	2,07	États-Unis
US TREASURY INFL TII TIPS .75% 15 Feb 2045	Dettes souveraine (Marchés développés)	2,01	États-Unis
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.35% 15 Sep 2024	Dettes souveraine (Marchés développés)	1,65	Italie
TSY 1 1/8% 2037 I/L GILT SR REGS 1.125% 22 Nov 2037	Dettes souveraine (Marchés développés)	1,52	Royaume-Uni
TREASURY IL REGS .125% 22 Mar 2044	Dettes souveraine (Marchés développés)	1,43	Royaume-Uni
US TREASURY INFL TII TIPS 1% 15 Feb 2046	Dettes souveraine (Marchés développés)	1,40	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

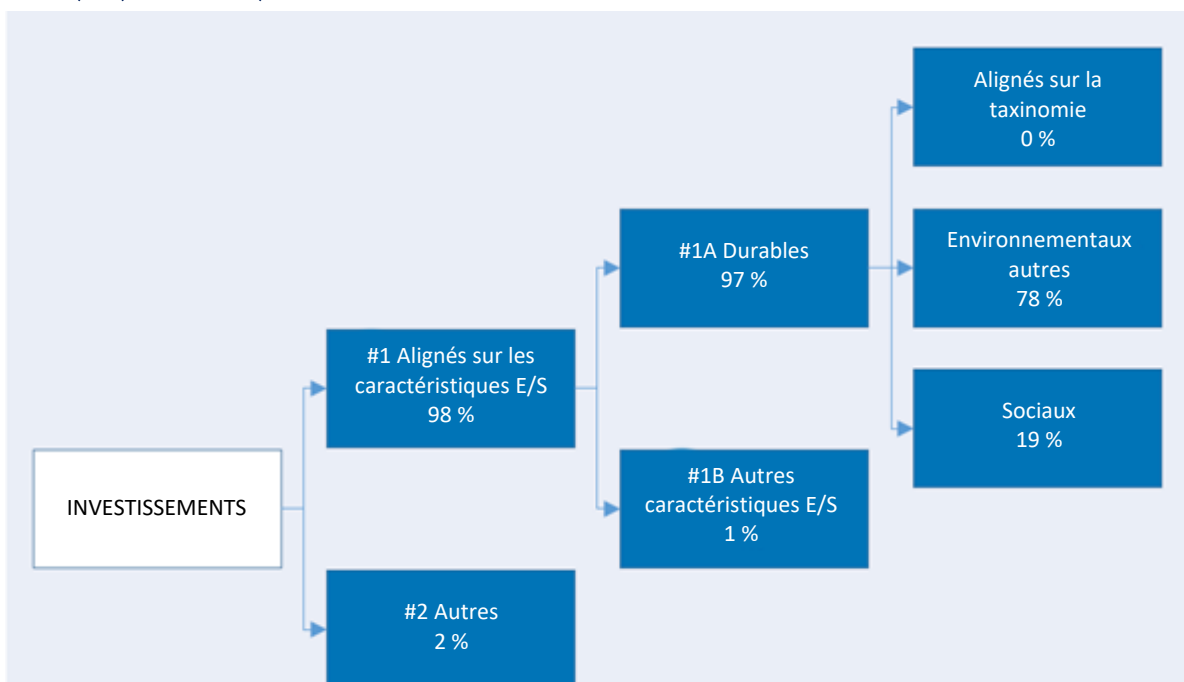
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 98 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked couvert en EUR. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 97 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 78 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 19 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine (Marchés développés)		89,46
Industrie	Santé	0,70
Industrie	Immobilier	0,50
Industrie	Télécommunications	0,31
Industrie	Biens de consommation	0,23
Industrie	Médias et divertissement	0,19
Industrie	Biens d'équipement	0,14
Industrie	Services	0,07
Industrie	Loisirs	0,07
Industrie	Automobile	0,04
Industrie	Industrie de base	0,01
Finances	Services financiers	0,79
Finances	Banques	0,72
Finances	Assurance	0,36
Garanti par le gouvernement		1,53
Liquidités	Liquidités	1,17
Liquidités	Marge de liquidités	0,11
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,60

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,58
Services aux collectivités	Électricité - production	0,08
Supranational		1,24
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,80
Produits dérivés	Produits dérivés sur l’inflation	0,29
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d’intérêt	-0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

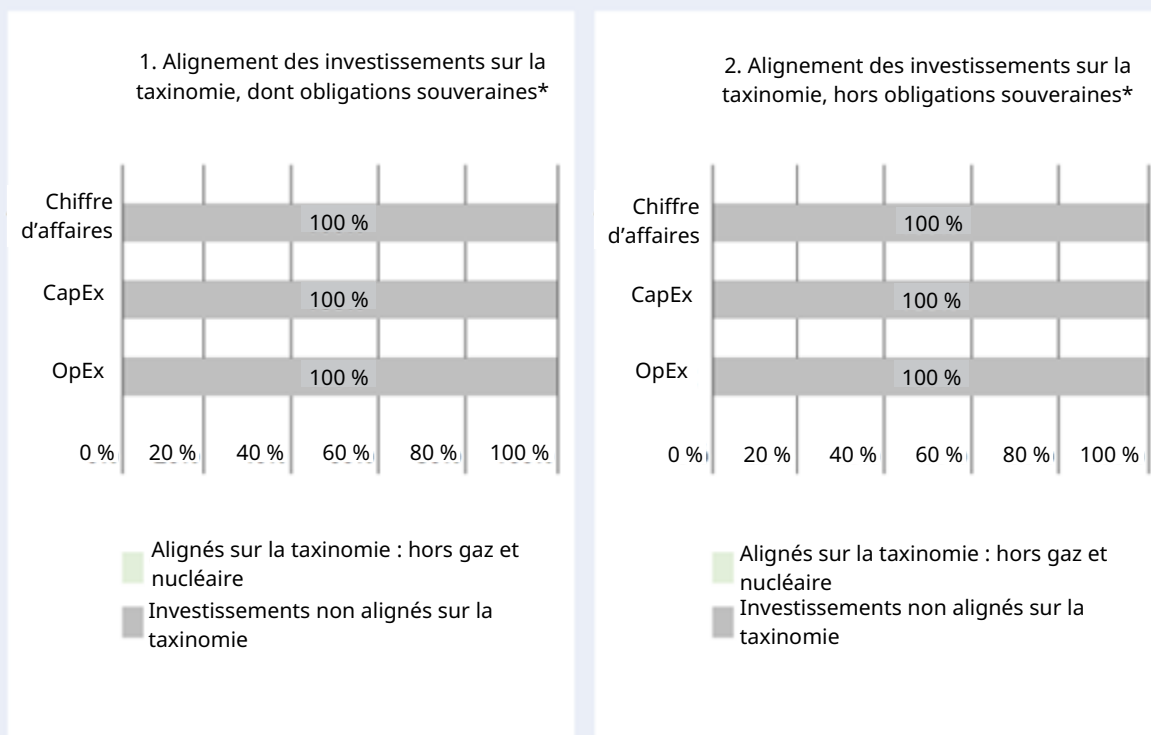
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi au moins 78 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 19 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

**Identifiant d’entité juridique :** 549300SQ2F1F5L1C1W23

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 65 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders. La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 30 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 2,0 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Éducation
- Salaires élevés

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Assainissement

- Accès à l’eau

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 65 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 30 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## **• ... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## **• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d’éducation d’un pays par habitant en âge d’être scolarisé ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s’attaquent aux problèmes d’assainissement et au manque d’eau salubre et d’hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- accès à l’eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfiques pour la santé humaine de l’approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

### Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques. Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>)

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
TREASURY NOTE SR GOVT 3.25% 31 Aug 2024	Dettes souveraine (Marchés développés)	5,86	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT .25% 30 Sep 2023	Dettes souveraine (Marchés développés)	4,58	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 2.25% 31 Mar 2024	Dettes souveraine (Marchés développés)	3,69	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT .375% 31 Oct 2023	Dettes souveraine (Marchés développés)	3,47	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 4.5% 30 Nov 2024	Dettes souveraine (Marchés développés)	2,20	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 1.5% 29 Feb 2024	Dettes souveraine (Marchés développés)	2,19	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 3.5% 15 Sep 2025	Dettes souveraine (Marchés développés)	1,96	États-Unis
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK SR CORP 3.25% 01 Jul 2024	Supranational	1,83	Monde
COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK SR CORP 3% 16 Jun 2025	Supranational	1,65	États-Unis
KFW SR CORP 3.125% 10 Jun 2025	Garanti par le gouvernement	1,60	Allemagne
REPUBLIC SERVICES INC SR CORP 2.5% 15 Aug 2024	Industrie	1,41	États-Unis
NATIONAL BANK OF CANADA SR CORP 3.75% 09 Jun 2025	Financier	1,32	Canada
TREASURY NOTE SR GOVT 4% 15 Dec 2025	Dettes souveraine (Marchés développés)	1,31	États-Unis
ROGERS COMMUNICATIONS INC SR 144A 2.95% 15 Mar 2025	Industrie	1,29	Canada
MORGAN STANLEY SR CORP 2.63% 18 Feb 2026	Financier	1,25	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

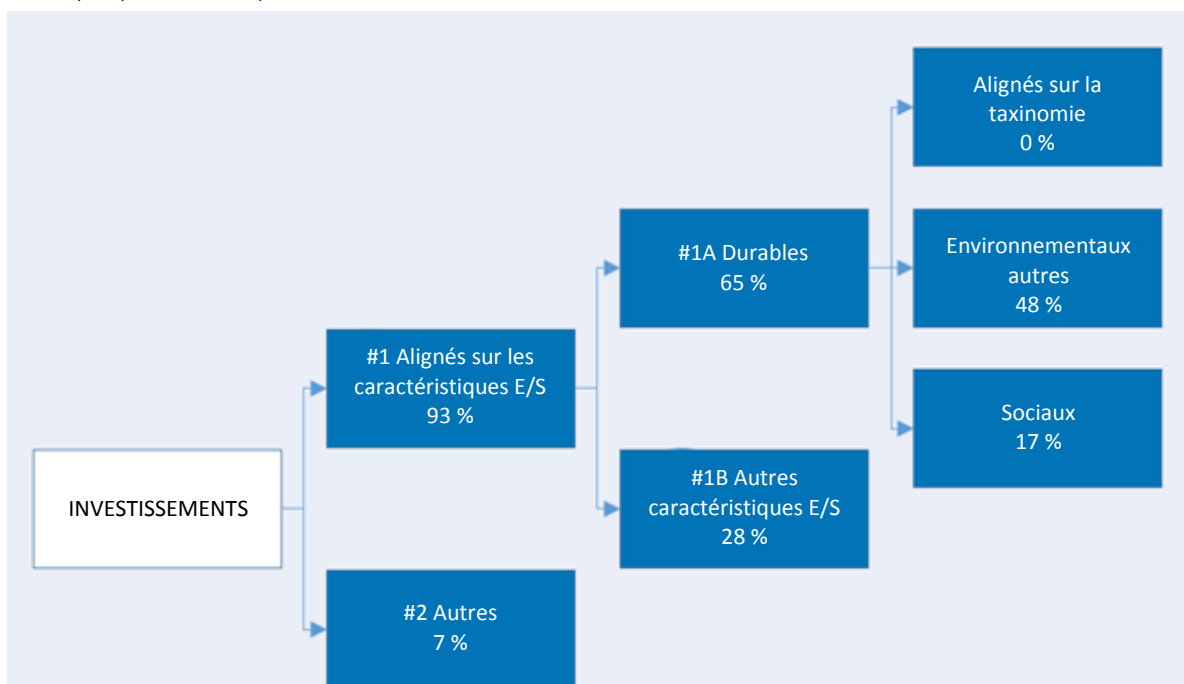
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 93 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 65 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 48 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 17 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finances	Banques	19,23
Finances	Services financiers	11,37
Finances	Assurance	6,56
Industrie	Télécommunications	5,62
Industrie	Automobile	4,48
Industrie	Santé	2,85
Industrie	Médias et divertissement	2,32
Industrie	Immobilier	2,30
Industrie	Technologie et électronique	1,78
Industrie	Services	1,73
Industrie	Énergie	1,62
Industrie	Commerce de détail	1,24
Industrie	Biens de consommation	1,23
Industrie	Industrie de base	0,93
Industrie	Biens d'équipement	0,79
Industrie	Transport	0,68

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dettes souveraines (Marchés développés)		27,23
Supranational		3,48
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,60
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,60
Garanti par le gouvernement		1,60
Liquidités	Liquidités	0,47
Liquidités	Marge de liquidités	0,05
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,25

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?*

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

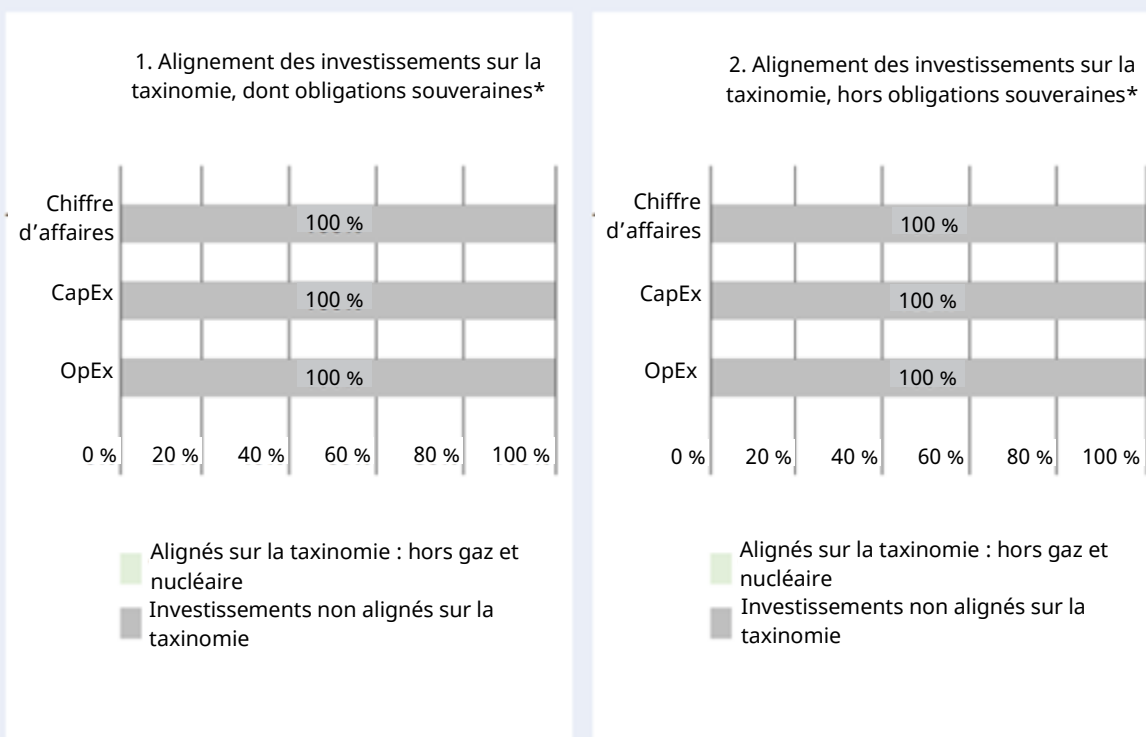
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi au moins 48 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 17 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF US Dollar Bond

**Identifiant d'entité juridique :** GB3IPB54OX2RMO1Y4781

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Bloomberg US Aggregate Bond (TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,6 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -2,3 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Éducation
- Fourniture d’énergie
- Assainissement

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Accès à l’eau

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Bloomberg US Aggregate Bond (TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice Bloomberg US Aggregate Bond (TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 62 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d’éducation d’un pays par habitant en âge d’être scolarisé ;

- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie ;

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s’attaquent aux problèmes d’assainissement et au manque d’eau salubre et d’hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales :

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- accès à l’eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfiques pour la santé humaine de l’approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

### Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : ([lien https://prod.schroders.com/en/syglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/syglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>)

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Placements collectifs	6,18	Luxembourg
TREASURY NOTE SR GOVT 3.25% 31 Aug 2024	Dettes souveraine (Marchés développés)	2,56	États-Unis
US TREASURY BOND 3% 15 Aug 2052	Dettes souveraine (Marchés développés)	2,00	États-Unis
US TREASURY BOND 3.375% 15 Aug 2042	Dettes souveraine (Marchés développés)	1,89	États-Unis
SANTANDER UK GROUP HLDGS SR 1.089% 15 Mar 2025	Financier	1,52	Royaume-Uni
TREASURY NOTE SR GOVT 2.875% 15 May 2032	Dettes souveraine (Marchés développés)	1,51	États-Unis
US TREASURY BOND 2.875% 15 May 2052	Dettes souveraine (Marchés développés)	1,46	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 3.125% 31 Aug 2029	Dettes souveraine (Marchés développés)	1,42	États-Unis
FN MA4600 3.5% 01 May 2052	Titrisé	1,33	États-Unis
FR SD8214 3.5% 01 May 2052	Titrisé	1,32	États-Unis
TREASURY NOTE SR GOVT 2.75% 15 May 2025	Dettes souveraine (Marchés développés)	1,21	États-Unis
UNITED UTILITIES PLC SR CORP 6.875% 15 Aug 2028	Services aux collectivités	1,19	Royaume-Uni
BANK OF IRELAND SR 144A 2.029% 30 Sep 2027	Financier	1,18	Irlande
GENERAL MOTORS CO 6.125% 01 Oct 2025	Industrie	1,16	États-Unis
GLM 2017-2A AR 5.1526% 20 Nov 2030	Titrisé	1,16	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 86 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Bloomberg US Aggregate Bond (TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

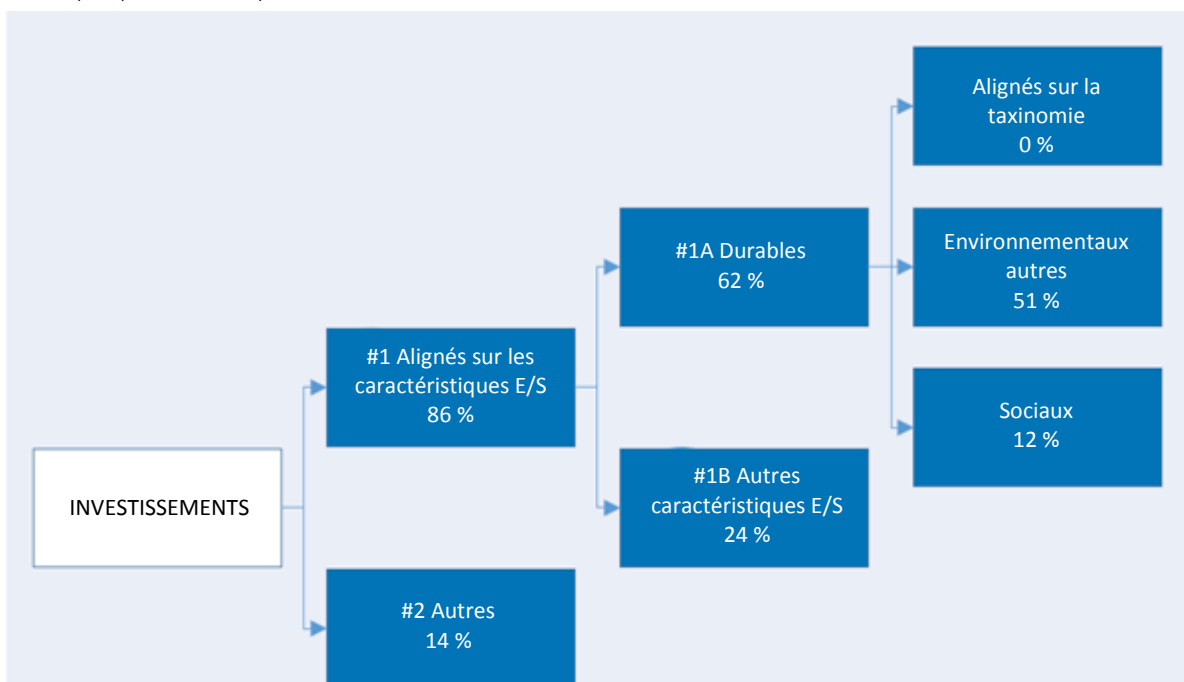
Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 62 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 51 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 12 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d’investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Télécommunications	4,10
Industrie	Immobilier	3,53
Industrie	Automobile	3,45
Industrie	Industrie de base	2,71
Industrie	Technologie et électronique	2,48
Industrie	Médias et divertissement	2,40
Industrie	Énergie	1,83
Industrie	Santé	1,55
Industrie	Loisirs	1,02
Industrie	Biens de consommation	0,81
Industrie	Biens d'équipement	0,59
Industrie	Services	0,43
Industrie	Commerce de détail	0,25
Industrie	Transport	0,10
Finances	Banques	18,54
Finances	Services financiers	4,82
Finances	Assurance	0,83
Dette souveraine (Marchés développés)		20,61
Titrisé	Garantie hypothécaire	10,87

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Titrisé	Adossé à des actifs	2,53
Titrisé	Obligation hypothécaire garantie (CMO)	0,15
Placements collectifs	Fonds communs de placement	6,18
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,86
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,72
Services aux collectivités	Électricité - production	0,19
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,05
Dettes souveraine étrangère		2,29
Obligations municipales imposables américaines		1,38
Liquidités	Marge de liquidités	0,56
Liquidités	Liquidités	0,51
Autorité locale	Autorité locale	0,72
Autorité locale		0,04
Dettes souveraine des marchés émergents		0,47
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,36
Agence		0,08

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

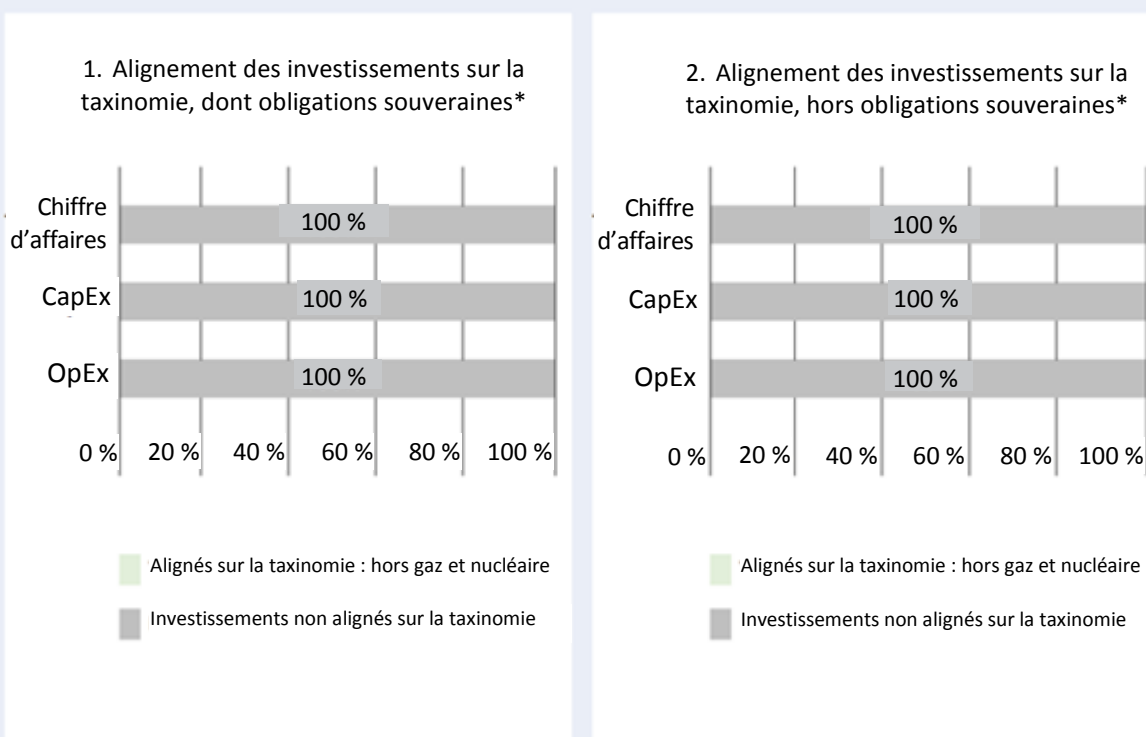
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi au moins 51 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 12 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Alternative Securitised Income

**Identifiant d’entité juridique :** 549300WDWBV63KONLL52

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de \_\_ % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a investi uniquement dans des actifs jugés supérieurs à un seuil minimum, suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Les titres ont été classés en fonction des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance à l’aide d’un système de tableau de bord et ont gagné des points sur une échelle qui en compte 100 ou qui va jusqu’à 100 %. Ces scores ont ensuite été traduits dans un système de notation allant de 1 à 5 étoiles, 5 étant le score le plus élevé. Le Gestionnaire d’investissement a veillé à ce qu’au moins 80 % des actifs du Compartiment soient classés dans les 3 premières catégories de durabilité (3, 4 et 5 étoiles) et que 100 % de ses actifs soient investis dans des catégories 2 étoiles ou plus.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er septembre 2022 et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le Gestionnaire d’investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour noter chaque investissement dans le Compartiment en fonction du type d’actif, par exemple si les actifs sous-jacents garantis étaient des hypothèques, des biens immobiliers commerciaux ou un autre type d’actif. Les indicateurs étaient des mesures quantitatives orientées sur les données ou des informations fournies suite aux engagements auprès des émetteurs. Les indicateurs incluaient, mais sans s’y limiter, des indicateurs environnementaux tels que le risque de transition environnementale ou le risque physique, des indicateurs sociaux tels que le risque de prêts abusifs ou les efforts de formation des consommateurs, et des indicateurs de gouvernance tels que la rétention des risques ou la définition des rôles.

20 % des actifs du Compartiment ont été classés dans la catégorie 5 étoiles, 28 % dans la catégorie 4 étoiles et 48 % dans la catégorie 3 étoiles, mesurés à l’aide des données de fin de trimestre tout au long de la période de référence.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le respect du score minimum requis a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

**• ... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

**• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Compartiment ne s’étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

**• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

**Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

**Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Comme indiqué dans les informations précontractuelles publiées du Compartiment, le Gestionnaire d’investissement n’a pas été en mesure de prendre en compte avec précision les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, car ces indicateurs ne s’appliquaient qu’aux investissements dans des sociétés, des titres de dette souveraine et l’immobilier.

En raison de la nature des actifs du Compartiment, le Gestionnaire d’investissement n’a pu prendre en compte que les incidences négatives applicables à cette catégorie d’actifs. Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte les incidences négatives relatives à la stratégie de la manière suivante :

- le Gestionnaire d’investissement s’est assuré que les investissements étaient alignés sur les Principes pour l’investissement responsable des Nations unies (« PRI »). Tous les investissements étaient conformes aux normes du secteur, justes et adaptés à l’objectif ;
- le système de notation du Gestionnaire d’investissement a pris en compte les incidences négatives sur la société, telles que l’empreinte des actifs sur l’environnement ou l’impact sur le changement climatique ;
- les investissements qui ne répondaient pas aux normes minimales relatives aux questions sociales, environnementales ou de gouvernance ont été exclus du portefeuille. La liste des secteurs exclus a été révisée, mise à jour et publiée chaque trimestre.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er sep. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BLUE MOTOR FINANCE B1 FRN 3.0501 01/09/2025	Titrisé	3,18	Royaume-Uni
TREASURY BILL SR GOVT 0% 04 Oct 2022	Quasi-liquidités	2,25	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 11 Oct 2022	Quasi-liquidités	1,67	États-Unis
STRA 2021-2X F 6.1761% 20 Jul 2060	Titrisé	1,66	Royaume-Uni
BMIR 2021-3A M2 7.0777% 25 Sep 2031	Titrisé	1,56	États-Unis
MOTR 2020-1 D 12.4313% 25 Nov 2029	Titrisé	1,54	Irlande
YRKCL 2019-1 D FRN 5.987% 20 Mar 2029	Titrisé	1,49	Royaume-Uni
FKH 2020-SFR2 A 1.266% 19 Oct 2037	Titrisé	1,48	États-Unis
BMIR 2022-1 M1B 6.0777% 26 Jan 2032	Titrisé	1,40	États-Unis
PRPM 2021-9 A1 2.363% 25 Oct 2026	Titrisé	1,36	États-Unis
SITKA HOLDINGS LLC SR 144A 8.1741% 06 Jul 2026	Financier	1,32	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 26 Apr 2022	Quasi-liquidités	1,25	États-Unis
PRET 2022-NPL1 A1 2.9814% 25 Jan 2052	Titrisé	1,22	États-Unis
SACM 2021-LRMR D 3.614% 15 Aug 2037	Titrisé	1,15	États-Unis
HMIR 2021-1 M1C 6.6887% 25 Jul 2033	Titrisé	1,12	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

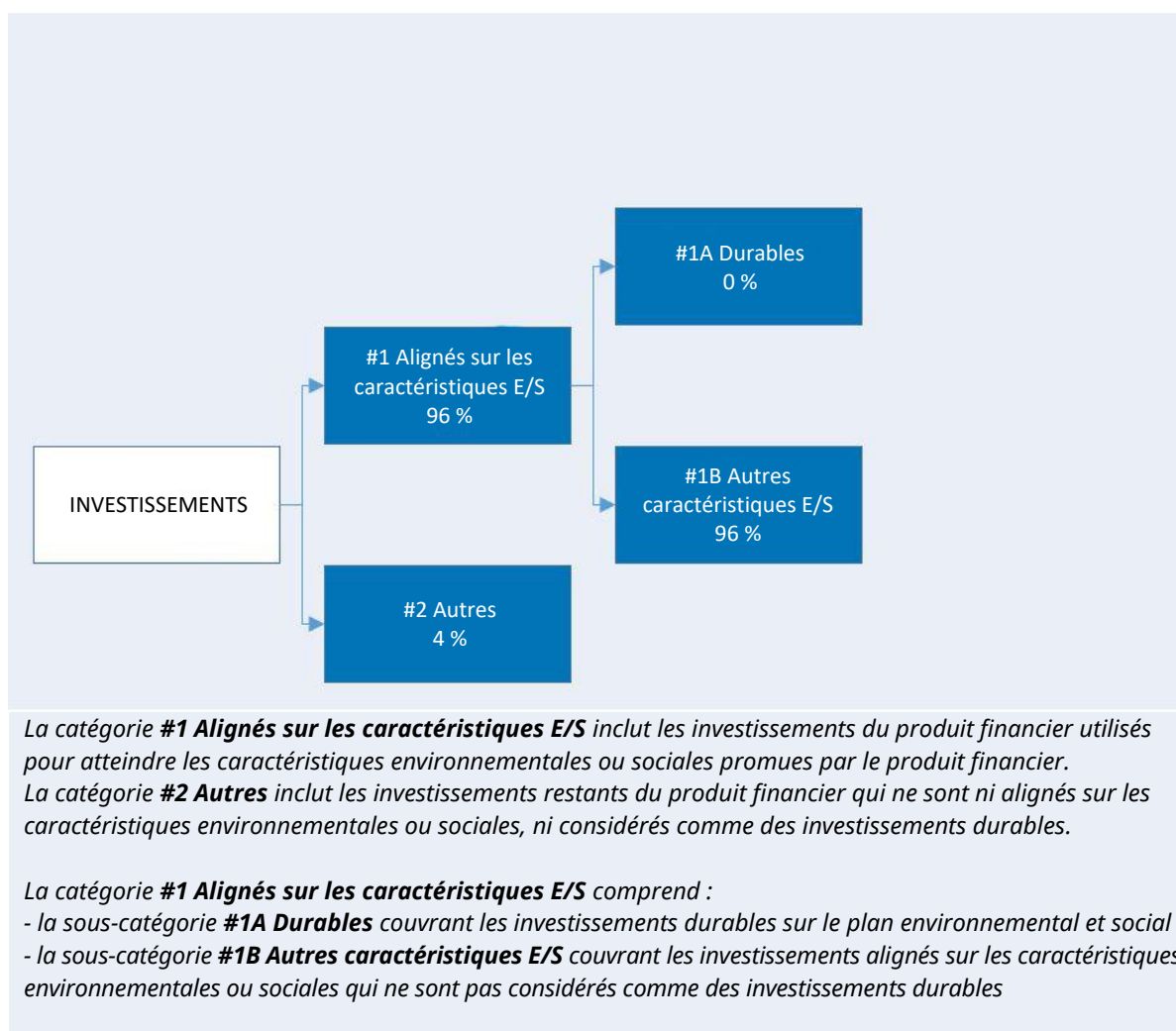
### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 96 %. Cela signifie les investissements qui ont été classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement. Ce chiffre a été calculé sur la base des données de fin de trimestre tout au long de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 inclut également les investissements qui n’étaient pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment, dans la mesure où ils n’étaient pas classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d’investissement.



## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	% d'actifs
Titrisé	88,23
Quasi-liquidités	5,54
Liquidités	3,25
Financier	2,84
Produits dérivés	0,14

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne de l’exposition brute et nette du Compartiment en % de la VL à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

Les expositions ont été fournies sur la base d’une approche par transparence des contrats à terme standardisés sur indices, des options sur indices, des positions sur swaps de rendement total et des paniers CFD, dans la mesure du possible, et compensées au niveau de l’émetteur. Dans certains cas, un proxy a été utilisé.

Les % de la VL alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % de la VL alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % de la VL alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment ne s’étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

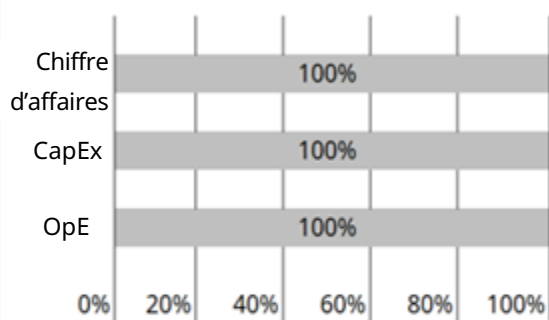
- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

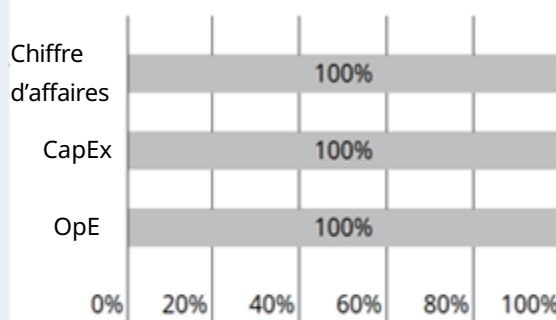
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



■ Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire  
■ Investissements non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



■ Alignés sur la taxinomie : hors gaz et nucléaire  
■ Investissements non alignés sur la taxinomie

\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.



- **Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les instruments du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 inclut également les investissements qui n’étaient pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment, dans la mesure où ils n’étaient pas classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d’investissement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- au moins 80 % des actifs du Compartiment ont été classés dans les 3 premières catégories de durabilité (3, 4 et 5 étoiles) et le Gestionnaire d’investissement a investi 100 % des actifs du Compartiment dans des catégories 2 étoiles ou plus sur la base du système de notation du Gestionnaire d’investissement ;
- dans la mesure du possible, le Gestionnaire d’investissement a évalué la bonne gouvernance des entités ad hoc (SPV, c’est-à-dire les structures détenant les actifs) et le comportement fiduciaire des parties à la structure.

Les marchés titrisés et les marchés de financement privé sont moins standardisés en ce qui concerne les indicateurs ESG, car il n’y a pas de notation par des tiers et les sociétés déclarent des informations dans un format non standard. Les activités d’engagement se sont attachées à obtenir des informations pour comprendre à quel stade de leur évolution les sous-secteurs et les entreprises se trouvaient, améliorer la transparence, évaluer les caractéristiques sociales, environnementales ou d’alignement pour récompenser et mieux encourager la prise de risque pour les externalités, identifier les sociétés les plus susceptibles d’atteindre des niveaux de gouvernance, de politique sociale ou de bénéfice environnemental conformes à nos propres normes, en particulier lorsque le marché n’a pas permis de les différencier correctement.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit** : Schroder ISF Asian Credit Opportunities

**Identifiant d’entité juridique** : 549300T8YDW23OK28X19

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 47 % d’investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : __ %	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice JP Morgan Asia Credit, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -2,3 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Inclusion financière
- Salaires élevés

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Fourniture d’énergie

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice JP Morgan Asia Credit en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice JP Morgan Asia Credit dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 47 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.
- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

### Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>)



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
PRUDENTIAL PLC SR REGS 2.95% 03 Nov 2033	Financier	1,57	Hong Kong
TENCENT HOLDINGS LTD SR REGS 2.39% 03 Jun 2030	Industrie	1,55	Chine
BURGAN BANK KPSC SR REGS 2.75% 15 Dec 2031	Financier	1,46	Koweït
MINOR INTERNATIONAL PCL REGS 2.7% 31 Dec 2049	Financier	1,12	Thaïlande
CAS CAPITAL NO1 LTD SR REGS 4% 31 Dec 2049	Industrie	1,10	Hong Kong
TSMC GLOBAL LTD SR REGS 2.25% 23 Apr 2031	Industrie	1,10	Taiwan
RENEW POWER PVT LTD 5.875% 05 Mar 2027	Services aux collectivités	1,03	Inde
SK HYNIX INC SR REGS 2.375% 19 Jan 2031	Industrie	1,03	Corée du Sud
AIA GROUP LIMITED PERP SERIES REGS GMTN 2.7% 31 Dec 2049	Financier	1,01	Hong Kong
SHINHAN CARD CO LTD REGS 2.5% 27 Jan 2027	Financier	0,97	Corée du Sud
LG CHEM LTD SR REGS 2.375% 07 Jul 2031	Industrie	0,96	Corée du Sud
SUMMIT DIGITEL INFRASTRUCTURE PVT SR REGS 2.875% 12 Aug 2031	Industrie	0,93	Inde
NAVER CORP SR REGS 1.5% 29 Mar 2026	Industrie	0,93	Corée du Sud
KASIKORNBANK PCL REGS 4% 10 Feb 2170	Financier	0,90	Thaïlande
OVERSEA-CHINESE BANKING SR REGS 1.832% 10 Sep 2030	Financier	0,90	Singapour

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

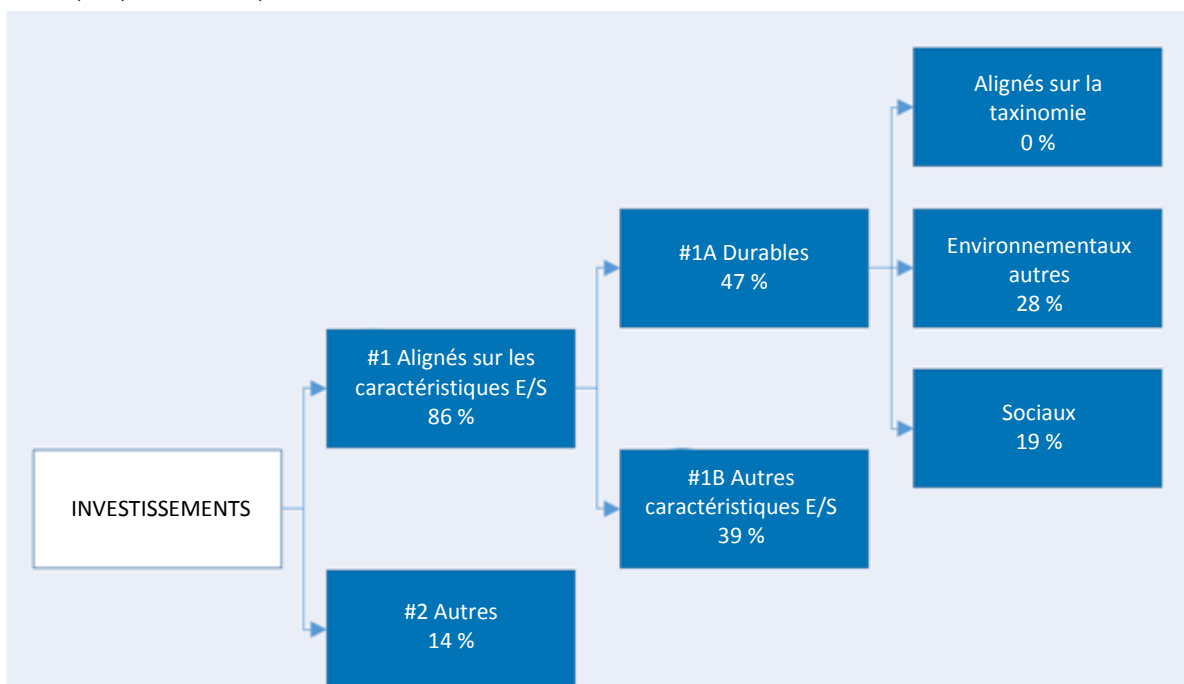
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 86 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice JP Morgan Asia Credit. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 47 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 28 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 19 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	8,25
Industrie	Technologie et électronique	8,24
Industrie	Énergie	6,41
Industrie	Télécommunications	3,76
Industrie	Industrie de base	3,68
Industrie	Médias et divertissement	3,59
Industrie	Commerce de détail	2,31
Industrie	Biens de consommation	1,69
Industrie	Biens d'équipement	1,22
Industrie	Loisirs	1,22
Industrie	Transport	1,14
Industrie	Services	0,49
Industrie	Automobile	0,13
Finances	Banques	16,78
Finances	Services financiers	10,65
Finances	Assurance	5,84
Dette souveraine étrangère		7,08
Services aux collectivités	Électricité - production	5,09
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,20

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,12
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,07
Autorité locale	Transport	2,06
Autorité locale		1,42
Autorité locale	Immobilier	0,81
Autorité locale	Industrie de base	0,49
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	3,45
Agence		1,95
Liquidités	Liquidités	0,85
Liquidités	Marge de liquidités	0,52
Non attribué		0,62
Dette souveraine des marchés émergents		-0,01
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,01
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,09

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

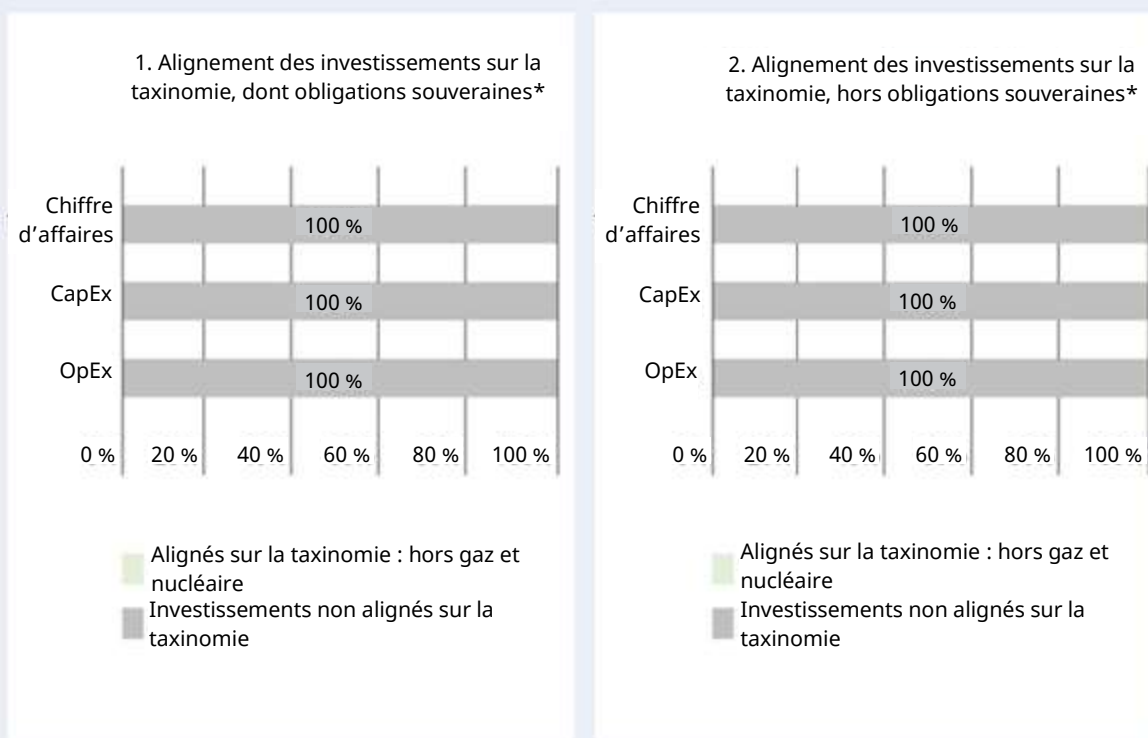
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## **Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?**

Le Compartiment a investi au moins 28 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## **Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment a investi 19 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Asian Local Currency Bond

**Identifiant d’entité juridique :** 549300KCHS5SNB1JYW85

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 33 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice iBoxx Asian Local Currency Bond, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er septembre 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en septembre 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -1,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Énergie propre
- Éducation

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Brevets

- Stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice iBoxx Asian Local Currency Bond en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice iBoxx Asian Local Currency Bond dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 33 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;

- énergie propre : estimation de l’avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d’éducation d’un pays par habitant en âge d’être scolarisé ;

- brevets : estimation des avantages sociétaux associés à la recherche et au développement (R&D) menés en interne par les gouvernements, ainsi qu’au financement de la R&D dans divers secteurs de l’économie. Attribué proportionnellement aux avantages sociétaux de l’innovation pour les pays sur la base des données de l’Organisation mondiale de la propriété Intellectuelle (OMPI) concernant les demandes de brevets déposées par des résidents ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu’un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### **• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

### **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er sep. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
KOREA (REPUBLIC OF) SR 2312 .875% 10 Dec 2023	Dettes souveraines des marchés émergents	5,92	Corée du Sud
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 3.27% 19 Nov 2030	Dettes souveraines des marchés émergents	5,50	Chine
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0219 3.885% 15 Aug 2029	Dettes souveraines des marchés émergents	4,85	Malaisie
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR70 SR FR70 8.375% 15 Mar 2024	Dettes souveraines des marchés émergents	3,48	Indonésie
KOREA (REPUBLIC OF) SR 2309 1.25% 10 Sep 2023	Dettes souveraines des marchés émergents	3,45	Corée du Sud
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR80 SR FR80 7.5% 15 Jun 2035	Dettes souveraines des marchés émergents	3,12	Indonésie
INDONESIA GOVERNMENT SR FR82 7% 15 Sep 2030	Dettes souveraines des marchés émergents	2,73	Indonésie
SINGAPORE (REPUBLIC OF) SR GOVT 1.625% 01 Jul 2031	Dettes souveraines des marchés émergents	2,65	Singapour
KOREA (REPUBLIC OF) SR 2406 1.125% 10 Jun 2024	Dettes souveraines des marchés émergents	2,63	Corée du Sud
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 2.68% 21 May 2030	Dettes souveraines des marchés émergents	2,63	Chine
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR GOVT 1.585% 17 Dec 2035	Dettes souveraines des marchés émergents	2,57	Thaïlande
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0415 4.254% 31 May 2035	Dettes souveraines des marchés émergents	2,33	Malaisie
SINGAPORE (REPUBLIC OF) SR GOVT 2.875% 01 Jul 2029	Dettes souveraines des marchés émergents	2,31	Singapour
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0419 3.828% 05 Jul 2034	Dettes souveraines des marchés émergents	1,95	Malaisie
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2015 3.7% 20 Oct 2030	Agence	1,88	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

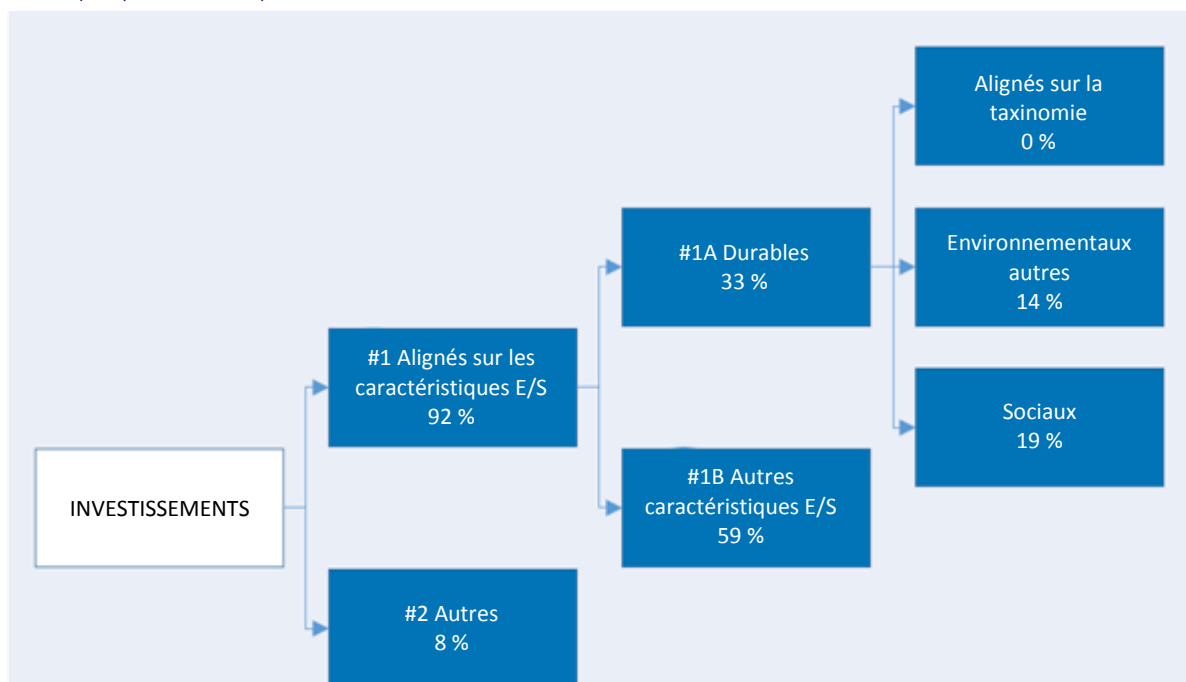
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 92 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice iBoxx Asian Local Currency Bond. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 33 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 14 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 19 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine des marchés émergents		72,81
Industrie	Immobilier	0,89
Industrie	Énergie	0,87
Industrie	Technologie et électronique	0,78
Industrie	Industrie de base	0,51
Industrie	Télécommunications	0,39
Industrie	Médias et divertissement	0,3
Industrie	Commerce de détail	0,27
Industrie	Biens de consommation	0,24
Industrie	Transport	0,22
Industrie	Biens d'équipement	0,15
Industrie	Services	0,06
Industrie	Loisirs	0,04
Agence		4,46
Agence	Services financiers	0,14
Liquidités	Liquidités	2,28
Liquidités	Marge de liquidités	2,16
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	4,13
Finances	Banques	2,07

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Finances	Services financiers	1,25
Finances	Assurance	0,73
Dette souveraine (Marchés développés)		1,82
Dette souveraine étrangère		1,19
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d’intérêt	0,63
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,18
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,02
Services aux collectivités	Électricité - production	0,59
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,12
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,08
Autorité locale	Transport	0,35
Autorité locale		0,09
Autorité locale	Immobilier	0,08
Autorité locale	Industrie de base	0,05
Non attribué		0,08

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

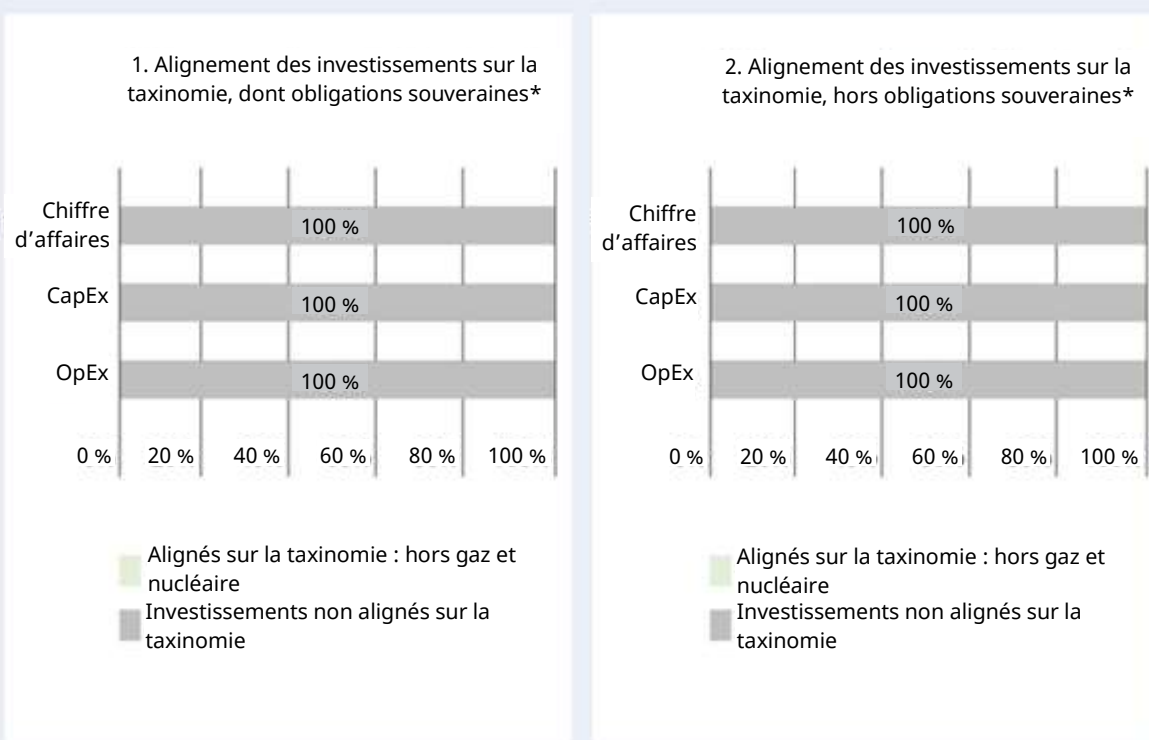
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## **Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?**

Le Compartiment a investi au moins 14 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## **Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment a investi 19 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond  
**Identifiant d’entité juridique :** 5493007XC11VSIJ1FK02

## Objectif d’investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

**Oui**

**Non**

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 94 %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de \_\_ % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure l’objectif d’investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

L’objectif d’investissement durable du Compartiment a été atteint.

Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des titres émis par des gouvernements et des sociétés du monde entier, y compris des pays émergents, qui ont contribué à l’ODD des Nations unies préconisant les mesures à prendre pour lutter contre le changement climatique. Le Compartiment a également investi dans des investissements que le Gestionnaire d’investissement a considéré comme neutres en vertu de ses critères de durabilité, c’est-à-dire dans des liquidités et des Placements du marché monétaire.

Aucun indice de référence n’a été désigné dans le but d’atteindre l’objectif d’investissement durable.

La période de référence pour le Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le Compartiment a investi 94 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d’investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d’un investissement durable. Le Gestionnaire d’investissement a utilisé des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l’investissement à un objectif environnemental. Le respect du pourcentage minimal d’investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d’investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l’impact au niveau d’une société dans laquelle le produit a investi. En particulier, le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif en matière de durabilité pour vérifier que chaque obligation incluse dans l’univers d’investissement avait obtenu des scores ESG et d’impact satisfaisants et était alignée sur l’objectif d’investissement du Compartiment visant à lutter contre le changement climatique. Le Compartiment a généré un impact positif qui a été démontré par des indicateurs attribuables au portefeuille, y compris, mais sans s’y limiter, l’obtention d’une réduction estimée à 221 494 tonnes d’émissions de gaz à effet de serre (tCO<sub>2</sub>e), la production d’environ 152 768 MWh d’énergie renouvelable grâce aux actifs d’énergie renouvelable financés, l’installation d’environ 113 MW de capacité d’énergie renouvelable et l’économie d’environ 16 202 MWh d’énergie grâce à des bâtiments écologiques et à des projets d’efficacité énergétique. Ces chiffres sont estimés sur la base de données publiques et sont applicables à la période de référence.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n’a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d’exclusion.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • Dans quelle mesure les investissements durables n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.
- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

Le Compartiment n’a pas investi directement dans les secteurs figurant sur la liste d’exclusion d’International Finance Corporation ni dans les actifs publics figurant sur la liste d’exclusion de BlueOrchard :

[https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/topics\\_ext\\_content/ifc\\_external\\_corporate\\_site/sustainability-at-ifc/company-resources/ifcexclusionlist#2007](https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/topics_ext_content/ifc_external_corporate_site/sustainability-at-ifc/company-resources/ifcexclusionlist#2007)

[https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy\\_Public-Assets.pdf](https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_Public-Assets.pdf)

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur les thèmes d’engagement principaux du Gestionnaire d’investissement. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème du changement climatique. Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème de la biodiversité et du capital naturel. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème des droits de l’homme. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 s’alignent sur le thème de la gestion du capital humain. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème de la diversité et de l’inclusion. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 s’alignent sur le thème de la gouvernance d’entreprise. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de l’année, le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l’univers d’investissement et portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s’y limiter, le changement climatique et la gouvernance d’entreprise. En particulier, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé auprès d’entreprises pour i) discuter des plans de transition comportant un objectif de zéro émission nette, ii) s’entretenir des activités et des politiques d’atténuation de la pollution mises en place pour prévenir tout préjudice important et iii) recommander l’adoption de certaines pratiques et ressources de premier ordre.

### 3. Amélioration de la couverture

Certains de ces engagements ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d’investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :  
**Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR gMTN 3.125% 26 Sep 2028	Supranational	2,02	Monde
VENA ENERGY CAPITAL PTE LTD SR REGS 3.133% 26 Feb 2025	Services aux collectivités	1,88	Singapour
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION A SR GMTN 1.5% 13 Feb 2025	Supranational	1,72	Monde
MALAYSIA SOVEREIGN SUKUK BHD SR REGS 2.07% 28 Apr 2031	Dettes souveraine étrangère	1,67	Malaisie
UNITED OVERSEAS BANK LTD SR REGS 2% 14 Oct 2031	Financier	1,46	Singapour
POLAND (REPUBLIC OF) SR REGS 1% 07 Mar 2029	Dettes souveraine étrangère	1,44	Pologne
TRANSMANTARO 4.7% 16 Apr 2034	Services aux collectivités	1,38	Pérou
BANQUE OUEST AFRICAINE D SR REGS 2.75% 22 Jan 2033	Supranational	1,32	Luxembourg
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT SR GDIF 3.125% 20 Nov 2025	Supranational	1,31	Luxembourg
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR GOVT 1.35% 18 Sep 2027	Dettes souveraine étrangère	1,28	Mexique
BANCO CONTINENTAL SAECA SR REGS 2.75% 10 Dec 2025	Financier	1,25	Paraguay
PERUSAHAAN PENERBIT SURAT BERHARGA SR REGS 4.7% 06 Jun 2032	Dettes souveraine étrangère	1,23	Indonésie
CHILE (REPUBLIC OF) SR GOVT 2.75% 31 Jan 2027	Dettes souveraine étrangère	1,23	Chili
BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO) TB RegS	Financier	1,21	Indonésie
SK HYNIX INC SR REGS 2.375% 19 Jan 2031	Industrie	1,21	Corée du Sud

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

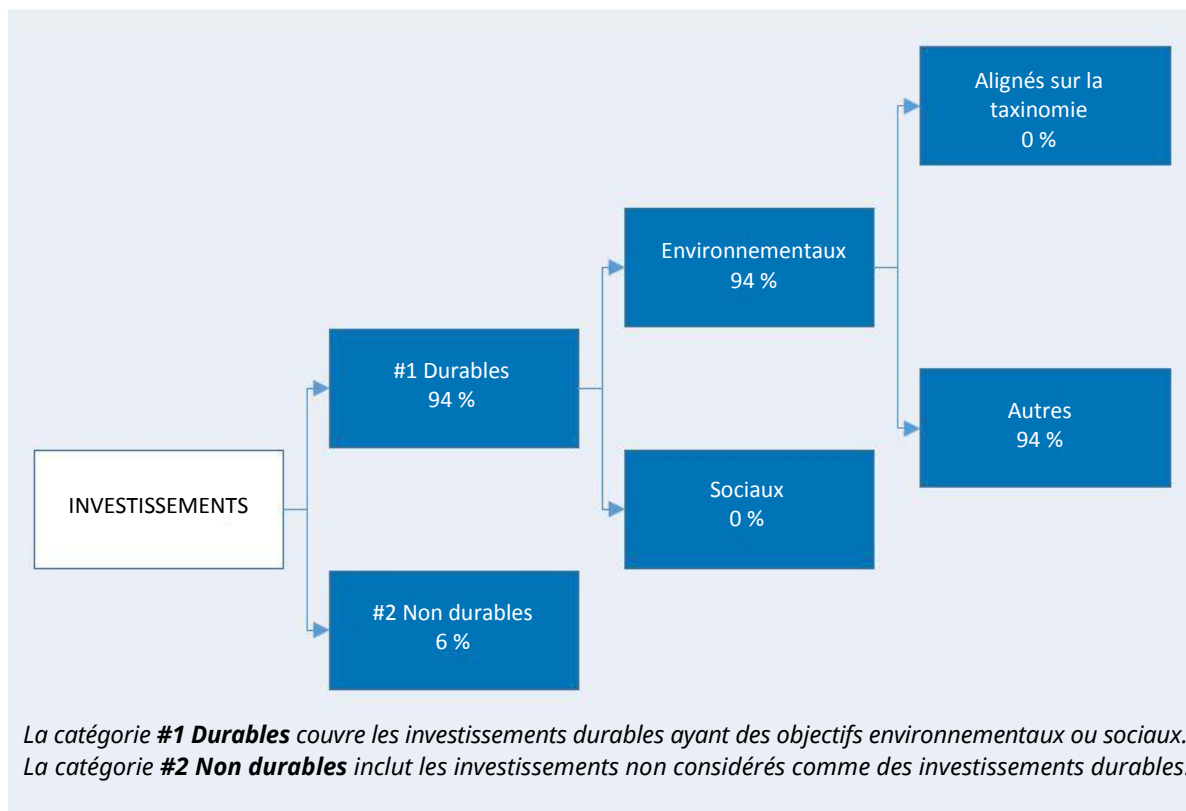
L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d’investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des titres émis par des gouvernements et des sociétés du monde entier, y compris des pays émergents, qui ont contribué à l’ODD des Nations unies préconisant les mesures à prendre pour lutter contre le changement climatique.

Le Compartiment a investi 94 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Tous les investissements durables avaient un objectif environnemental.

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, tels que les liquidités et les Placements du marché monétaire.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d’actifs
Industrie	Immobilier	10,62
Industrie	Technologie et électronique	2,78
Industrie	Automobile	2,52
Industrie	Biens de consommation	2,45
Industrie	Industrie de base	2,18
Industrie	Transport	2,11
Industrie	Biens d’équipement	1,34
Industrie	Commerce de détail	1,01
Industrie	Santé	0,51
Industrie	Médias et divertissement	0,49
Industrie	Énergie	0,43
Industrie	Télécommunications	0,10
Finances	Banques	18,98
Finances	Services financiers	2,11
Finances	Assurance	0,39
Services aux collectivités	Électricité - production	8,82
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	5,20
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,65
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	1,14
Dettes souveraine étrangère		13,97
Supranational		7,24
Agence		5,39
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	3,72
Liquidités	Liquidités	2,04
Liquidités	Marge de liquidités	0,46
Garanti par le gouvernement		1,11
Autorité locale		0,52
Non attribué		0,33
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,27
Dettes souveraine (Marchés développés)		0,11

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

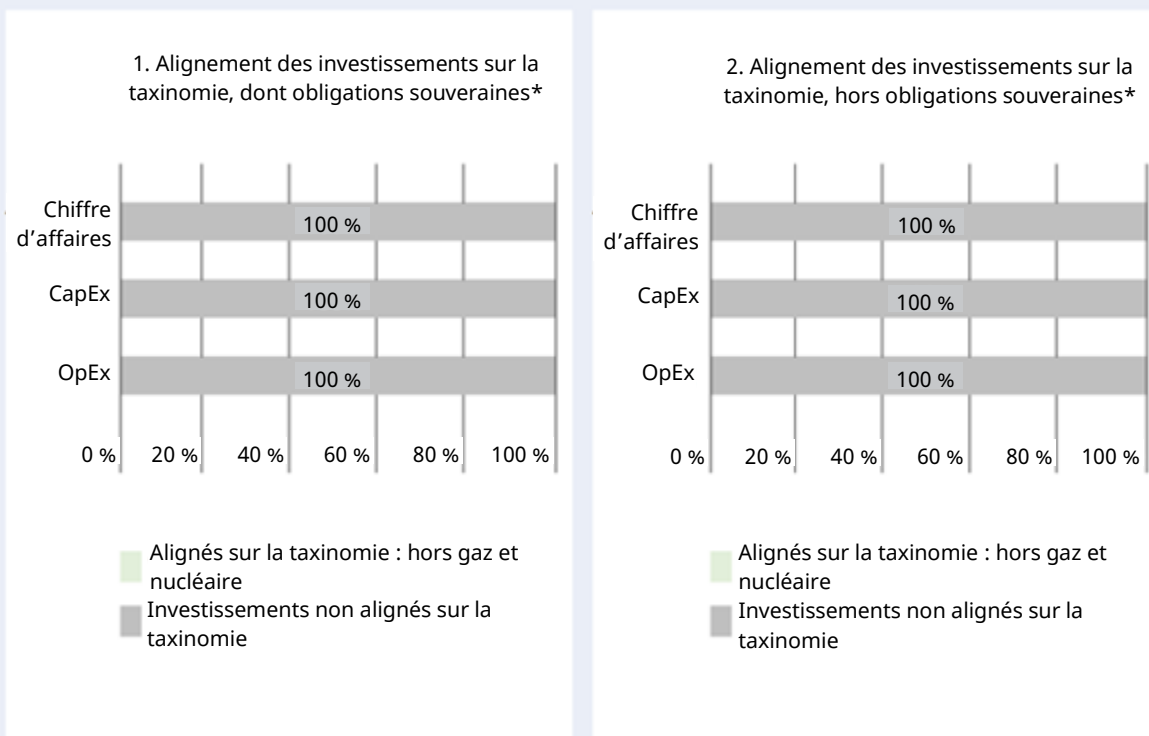
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères applicables** aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient des objectifs environnementaux qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment n’a pas réalisé d’investissements durables ayant un objectif social :



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, tels que les liquidités et les Placements du marché monétaire.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre l’objectif d’investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l’objectif d’investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des titres émis par des gouvernements et des sociétés du monde entier, y compris des pays émergents, qui ont contribué à l’ODD des Nations unies préconisant les mesures à prendre pour lutter contre le changement climatique.
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n’ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé son cadre exclusif pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.
- Le Gestionnaire d’investissement s’est engagé auprès d’émetteurs détenus en portefeuille et avait pour objectif général de rencontrer ou de s’entretenir avec la direction de la société au moins lors de l’émission de l’obligation ou au moment de l’investissement. Au cours de ces réunions, les thèmes liés à la durabilité (comme l’objectif visant « zéro émission nette » ou la transition énergétique) et les plans de publication d’informations et d’établissement de rapports sur l’impact ont été régulièrement abordés, afin de transmettre les objectifs du Gestionnaire d’investissement en termes de données de durabilité et les éventuelles préoccupations liées à l’insuffisance des rapports.
- En 2022, le Gestionnaire d’investissement a mené 62 processus d’engagement dédiés sur le thème de la durabilité dans l’univers d’investissement portant sur un certain nombre de sujets différents, y compris, mais sans s’y limiter, le changement climatique, la publication d’informations et les rapports, ainsi que la gouvernance d’entreprise.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence durable ?**

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l’objectif d’investissement durable.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre l’objectif d’investissement durable du Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur l’objectif d’investissement durable ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Carbon Neutral Credit

**Identifiant d'entité juridique :** 54930083X6X1LLU8U819

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

**Oui**

**Non**

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 97 %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de \_\_ % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été atteint. Le Compartiment visait à atteindre la neutralité carbone globale d'ici à 2025 au sein de son portefeuille d'investissement, en investissant au moins 75 % de ses actifs dans des investissements durables, à savoir des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier qui contribuent à l'objectif de réduction des émissions de carbone en visant et en étant sur la bonne voie pour atteindre une réduction des émissions de 80 % d'ici à 2030. Le Compartiment vise à atteindre la neutralité carbone globale d'ici à 2025 dans son portefeuille d'investissement. Le Compartiment a également investi dans d'autres sociétés à travers le monde qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres en carbone, avaient des projections d'émissions de carbone de niveaux 1 et 2 inférieures de 80 % à la moyenne du secteur en 2030, ou avaient démontré par ailleurs leur contribution à la réduction des émissions de carbone (y compris des sociétés qui fournissaient des produits ou des services permettant la décarbonisation). Toutes les sociétés détenues par le Compartiment ont été considérées comme des investissements durables par le Gestionnaire d'investissement.

Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d'investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités et des produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

La neutralité carbone globale signifie atteindre une intensité des émissions de carbone égale à zéro émission nette en équilibrant les investissements entre (i) des émetteurs qui génèrent des émissions de carbone, mais qui ont défini des objectifs de réduction de ces émissions et (ii) des émetteurs qui contribuent à la réduction des émissions de carbone.

L'objectif du Compartiment comprend une réduction des émissions de carbone, ce qui signifie qu'il vise des émissions de carbone faibles, conformément aux objectifs à long terme de l'Accord de Paris sur la limitation du réchauffement climatique. Le Gestionnaire d'investissement a cherché à assurer une réduction des émissions de carbone en investissant dans des émetteurs qui étaient neutres en carbone, des émetteurs qui se fixaient des objectifs de réduction des émissions de carbone et des émetteurs qui contribuaient à réduire les émissions de carbone. Le Gestionnaire d'investissement a évalué périodiquement si la trajectoire de réduction des émissions de carbone d'un émetteur était cohérente avec les critères qui lui avaient permis d'être admis à l'investissement par le Compartiment et a cherché à identifier les cas où elle pourrait s'en écarter. Le Gestionnaire d'investissement a également cherché à identifier les situations dans lesquelles les objectifs de réduction des émissions d'un émetteur n'ont pas suivi le rythme de la trajectoire de réduction des émissions pour ce secteur et a examiné tout changement majeur dans le profil d'émissions d'un émetteur, par exemple en raison de fusions ou d'acquisitions. Ces considérations ont conduit le Gestionnaire d'investissement à céder les positions détenues dans plus de 5 sociétés en 2022.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

La période de référence pour le Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le Compartiment a investi 97 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d’investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d’un investissement durable. Le Gestionnaire d’investissement a utilisé des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l’investissement à un objectif environnemental. Le respect du pourcentage minimal d’investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d’investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour filtrer positivement l’univers d’investissement durable et pour mesurer la contribution à l’impact au niveau des sociétés dans lesquelles le produit a investi.

L’indicateur de l’intensité des émissions de carbone par rapport aux ventes (tonnes de CO2 par million de dollars de ventes), mesuré par l’intensité des émissions de carbone de niveaux 1 et 2 à l’aide de données provenant d’un fournisseur tiers, agrégées au niveau du portefeuille, reflète la trajectoire à suivre pour atteindre l’objectif d’investissement durable, avant de prendre en compte les émissions évitées. Les émissions de niveau 1 sont des émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées. Les émissions de niveau 2 sont des émissions indirectes provenant de la production d’énergie achetée. Grâce aux investissements réalisés dans des émetteurs dont l’intensité carbone est faible ou neutre, ainsi que dans des émetteurs dont l’intensité carbone diminue et qui visent à réduire leurs émissions, l’intensité carbone des émissions de niveaux 1 et 2 au niveau du Compartiment a diminué au cours de l’année 2022 et était bien inférieure à celle de l’univers de crédit mondial.

L’intensité carbone nette projetée au niveau du Compartiment, qui tient compte également de la contribution aux émissions évitées des catalyseurs de la décarbonisation, reflète l’objectif de neutralité carbone nette d’ici à 2025. À la fin de l’année 2022, l’intensité carbone nette projetée, mesurée par l’intensité carbone de niveaux 1 et 2 à l’aide de données provenant d’un fournisseur tiers, était nulle.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n’a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d’exclusion.

## • *... et par rapport aux périodes précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • *Dans quelle mesure les investissements durables n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable ?*

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines autres exclusions afin d’exclure, entre autres, les combustibles fossiles.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent au moins 5 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et au moins 5 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)).

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Le Compartiment a mené un certain nombre de processus d’engagement au cours de la période de référence. Le Gestionnaire d’investissement s’est engagé de manière ciblée auprès des entreprises afin qu’elles réduisent leurs émissions de carbone, utilisent davantage d’énergies renouvelables et s’engagent sur des trajectoires de réduction des émissions de carbone plus ambitieuses.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement dans le cadre des participations sous-jacentes conformément à notre approche et aux attentes énoncées dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
GREENKO WIND PROJECTS (MAURITIUS) SR REGS 5.5% 06 Apr 2025	Services aux collectivités	1,00	Inde
CAIXABANK SA SR REGS 6.75% 31 Dec 2049	Financier	0,73	Espagne
INFINEON TECHNOLOGIES AG SR REGS 2.875% 31 Dec 2049	Industrie	0,72	Allemagne
LEASEPLAN CORPORATION NV SR REGS 7.375% 31 Dec 2049	Financier	0,68	Pays-Bas
GETLINK SE REGS 3.5% 30 Oct 2025	Industrie	0,68	France
LOXAM SAS SR REGS 3.25% 14 Jan 2025	Industrie	0,65	France
CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC SR 144A 4.75% 15 Mar 2028	Services aux collectivités	0,62	États-Unis
LEVI STRAUSS AND CO 3.375% 15 Mar 2027	Industrie	0,58	États-Unis
MAPFRE SA SR REGS 4.375% 31 Mar 2047	Financier	0,58	Espagne
BANCO DE SABADELL SA SR REGS 2.625% 24 Mar 2026	Financier	0,57	Espagne
ASR NEDERLAND NV SR REGS 5% 31 Dec 2049	Financier	0,56	Pays-Bas
BANKINTER SA SR REGS 6.25% 31 Dec 2049	Financier	0,54	Espagne
SIGNIFY NV SR REGS 2.375% 11 May 2027	Industrie	0,54	États-Unis
MAPFRE SA SR REGS 4.125% 07 Sep 2048	Financier	0,53	Espagne
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA (REGS) 6% 31 Dec 2049	Financier	0,53	Espagne

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

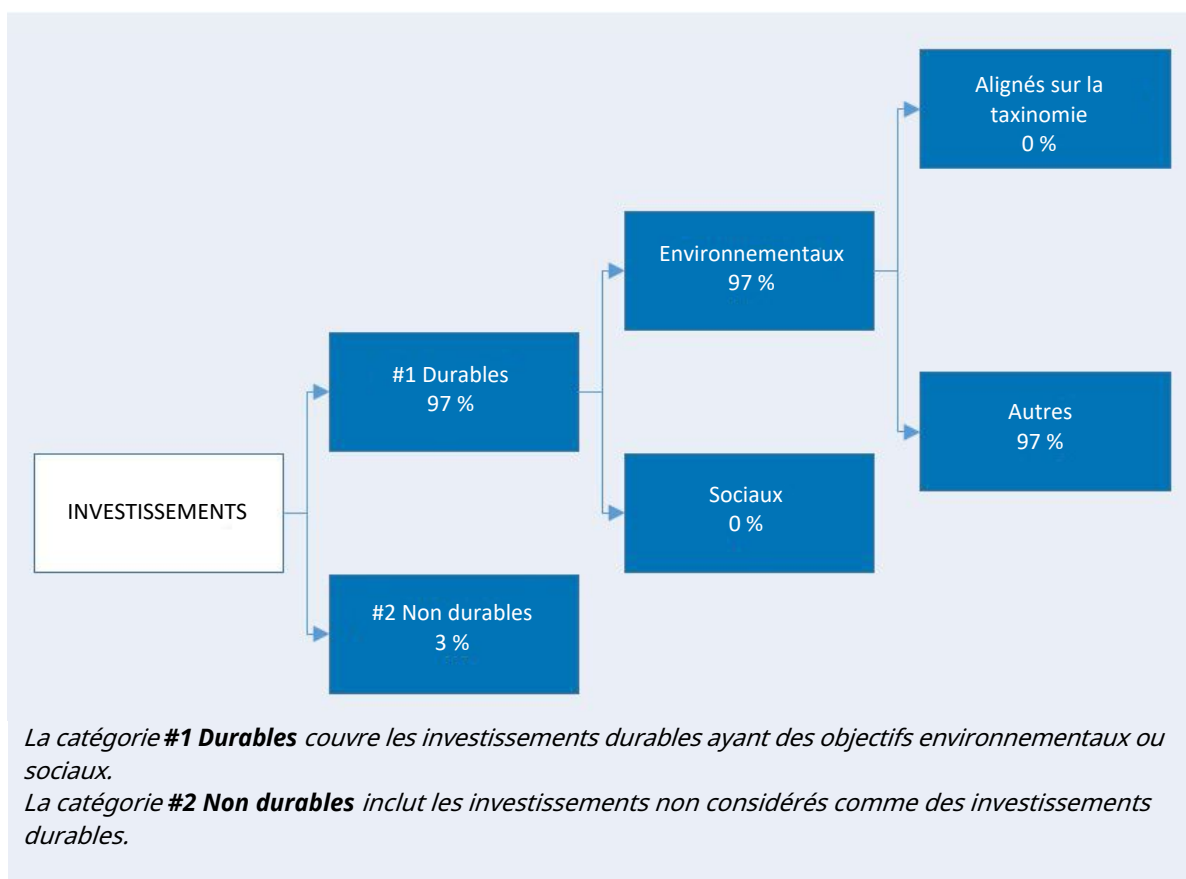
Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d’investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier, qui, selon le Gestionnaire d’investissement, ont contribué à l’objectif de réduction des émissions de carbone en visant, et en étant sur la bonne voie pour atteindre, une réduction des émissions de 80 % d’ici à 2030, étaient neutres en carbone, avaient des projections d’émissions de carbone de niveaux 1 et 2 inférieures de 80 % à la moyenne du secteur en 2030, ou avaient démontré par ailleurs leur contribution à la réduction des émissions de carbone. Cette catégorie inclut (i) les émetteurs qui ont généré des émissions de carbone, mais qui avaient défini des objectifs de réduction de ces émissions et (ii) les émetteurs qui ont démontré leur contribution à la réduction des émissions de carbone.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Compartiment a investi 97 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Tous les investissements durables avaient un objectif environnemental.

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.



## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Santé	7,27
Industrie	Technologie et électronique	6,29
Industrie	Télécommunications	5,57
Industrie	Immobilier	5,34
Industrie	Biens d'équipement	5,22
Industrie	Commerce de détail	4,87
Industrie	Services	4,17
Industrie	Médias et divertissement	3,37
Industrie	Industrie de base	3,30
Industrie	Biens de consommation	3,16
Industrie	Transport	2,07
Industrie	Automobile	1,92

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Industrie	Loisirs	1,14
Industrie	Énergie	0,07
Finances	Banques	18,47
Finances	Assurance	9,32
Finances	Services financiers	9,11
Services aux collectivités	Électricité - production	5,12
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,96
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,72
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,05
Liquidités	Liquidités	2,09
Liquidités	Marge de liquidités	0,03
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,36

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

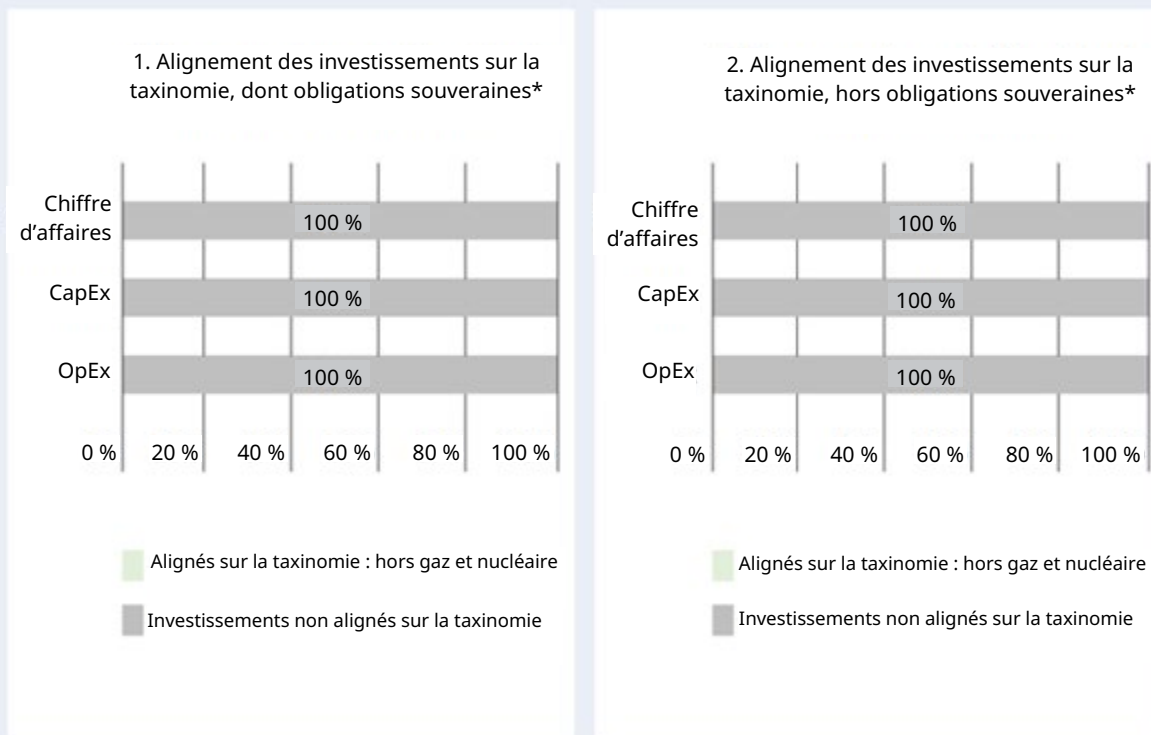
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.




# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE.



## **Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?**

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient un objectif environnemental.



## **Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment n’a pas réalisé d’investissements durables ayant un objectif social :



## **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre l’objectif d’investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l’objectif d’investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a été géré de façon active et a investi au moins 75 % de son actif dans des investissements durables, à savoir des investissements qui contribuent à l’objectif de réduction des émissions de carbone en visant, et en étant sur la bonne voie pour atteindre, une réduction de 80 % des émissions d’ici à 2030.
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n’ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi. Des analyses et des processus d’engagement ont été menés et ont conduit, dans un cas, à une cession, le Gestionnaire d’investissement ne souhaitant pas rester investi à l’issue de l’engagement.
- Le Compartiment a mené un certain nombre de processus d’engagement au cours de la période de référence. Le Gestionnaire d’investissement s’est engagé de manière ciblée auprès des entreprises afin qu’elles réduisent leurs émissions de carbone, utilisent davantage d’énergies renouvelables et s’engagent sur des trajectoires de réduction des émissions de carbone plus ambitieuses. Des contacts ont également été engagés pour mieux comprendre les pratiques en matière de droits de l’homme et de travail dans la chaîne d’approvisionnement.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence durable ?**

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l’objectif d’investissement durable.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre l’objectif d’investissement durable du Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur l’objectif d’investissement durable ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040

**Identifiant d’entité juridique :** 5493007M7VXI36SNXJ14

## Objectif d’investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

**Oui**

**Non**

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 96 %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de \_\_ % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure l’objectif d’investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

L’objectif d’investissement durable du Compartiment a été atteint. Le Compartiment visait à atteindre la neutralité carbone globale d’ici à 2040 au sein de son portefeuille d’investissement, en investissant au moins 75 % de ses actifs dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d’investissement, ont contribué à l’objectif de réduction des émissions de carbone en visant, et en étant sur la bonne voie pour atteindre une réduction des émissions de 80 % d’ici à 2040. Le Compartiment a également investi dans d’autres sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d’investissement, étaient neutres en carbone, s’étaient engagées à atteindre zéro émission nette d’ici à 2050, avaient fixé des objectifs de décarbonisation au titre de l’initiative Science Based Targets (SBTi), avaient des projections d’émissions de carbone de niveaux 1 et 2 inférieures de 75 % à la moyenne du secteur en 2040 ou avaient démontré par ailleurs leur contribution à la réduction des émissions de carbone (y compris des sociétés qui fournissaient des produits ou des services permettant la décarbonisation). Toutes les sociétés détenues par le Compartiment ont été considérées comme des investissements durables par le Gestionnaire d’investissement.

Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d’investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités et des produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

La neutralité carbone globale signifie atteindre une intensité des émissions de carbone égale à zéro émission nette en équilibrant les investissements entre (i) des émetteurs qui génèrent des émissions de carbone, mais qui ont défini des objectifs de réduction de ces émissions et (ii) des émetteurs qui contribuent à la réduction des émissions de carbone.

L’objectif du Compartiment comprend une réduction des émissions de carbone, ce qui signifie qu’il vise des émissions de carbone faibles, conformément aux objectifs à long terme de l’Accord de Paris sur la limitation du réchauffement climatique. Le Gestionnaire d’investissement a cherché à assurer une réduction des émissions de carbone en investissant dans des émetteurs qui étaient neutres en carbone, des émetteurs qui se sont fixés des objectifs de réduction des émissions de carbone et des émetteurs qui contribuent à réduire les émissions de carbone. Le Gestionnaire d’investissement a évalué périodiquement si la trajectoire de réduction des émissions de carbone d’un émetteur était cohérente avec les critères qui lui avaient permis d’être admis à l’investissement par le Compartiment et a cherché à identifier les cas où elle pourrait s’en écarter. Le Gestionnaire d’investissement a également cherché à identifier les situations dans lesquelles les objectifs de réduction des émissions d’un émetteur n’ont pas suivi le rythme de la trajectoire de réduction des émissions pour ce secteur et a examiné tout changement majeur dans le profil d’émissions d’un émetteur, par exemple en raison de fusions ou d’acquisitions.

Aucun indice de référence n’a été désigné dans le but d’atteindre l’objectif d’investissement durable.

La période de référence pour le Compartiment est comprise entre le 1<sup>er</sup> janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le Compartiment a investi 96 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d’investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d’un investissement durable. Le Gestionnaire d’investissement a utilisé des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l’investissement à un objectif environnemental. Le respect du pourcentage minimal d’investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d’investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour filtrer positivement l’univers d’investissement durable et pour mesurer la contribution à l’impact au niveau des sociétés dans lesquelles le produit a investi.

L’indicateur de l’intensité des émissions de carbone (tonnes de CO<sub>2</sub> par million de dollars de ventes), mesuré par l’intensité des émissions de carbone de niveaux 1 et 2 à l’aide de données provenant d’un fournisseur tiers, agrégées au niveau du portefeuille, reflète la trajectoire à suivre pour atteindre l’objectif d’investissement durable, avant de prendre en compte les émissions évitées. Les émissions de niveau 1 sont des émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées. Les émissions de niveau 2 sont des émissions indirectes provenant de la production d’énergie achetée.

Grâce aux investissements réalisés dans des émetteurs à faible intensité carbone et des émetteurs qui se sont engagés sur la voie de la décarbonisation, l’indicateur d’intensité carbone de niveaux 1 et 2 au niveau du Compartiment (tonnes de CO<sub>2</sub> par million de dollars de ventes) a diminué de 60 à 45 pendant l’année 2022. En outre, l’intensité carbone du Compartiment était nettement inférieure à celle de l’univers de crédit mondial.

L’intensité carbone nette projetée au niveau du Compartiment, qui tient compte également de la contribution aux émissions évitées des catalyseurs de la décarbonisation, reflète l’objectif de neutralité carbone nette d’ici à 2040. À la fin de l’année 2022, l’intensité carbone nette projetée (niveau 1 et niveau 2) était nulle, sur la base de données provenant d’un fournisseur tiers.

Le Compartiment a également poursuivi son objectif visant à s’aligner sur l’Accord de Paris en investissant dans des sociétés qui se sont engagées à atteindre zéro émission nette d’ici à 2050 ou qui ont pris un engagement pour respecter la limite de 1,5 degré en vertu de l’initiative Science Based Targets (SBTi). L’intensité carbone de niveau 3 du Compartiment est restée pratiquement inchangée tout au long de la période de référence. Les émissions de niveau 3 sont une conséquence des activités de l’entreprise, mais elles proviennent de sources qui ne sont pas détenues ou contrôlées par l’entreprise.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion liés aux combustibles fossiles, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n’a investi dans aucun émetteur entrant dans le cadre de ces critères d’exclusion.

## • *... et par rapport aux périodes précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### • Dans quelle mesure les investissements durables n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.
- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines autres exclusions afin d’exclure, entre autres, les combustibles fossiles.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via [www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc](http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc).

### Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 5 % de leurs

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

revenus de la production d’électricité au charbon, entre autres. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Investissement actif

Le Compartiment a mené un certain nombre de processus d’engagement au cours de la période de référence. Le Gestionnaire d’investissement s’est engagé de manière ciblée auprès des entreprises afin qu’elles réduisent leurs émissions de carbone, utilisent davantage d’énergies renouvelables et s’engagent sur des trajectoires de réduction des émissions de carbone plus ambitieuses.

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
GREENKO WIND PROJECTS (MAURITIUS) SR REGS 5.5% 06 Apr 2025	Services aux collectivités	1,52	Inde
UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG SR REGS 7% 31 Dec 2049	Financier	1,12	Suisse
MAPFRE SA SR REGS 4.375% 31 Mar 2047	Financier	1,12	Espagne
ASSICURAZIONI GENERALI SPA SR REGS 5.8% 06 Jul 2032	Financier	1,11	Italie
BANCO DO BRASIL SA (CAYMAN ISLANDS SR REGS 4.625% 15 Jan 2025	Financier	1,09	Brésil
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA (REGS) 6% 31 Dec 2049	Financier	1,08	Espagne
BHARTI AIRTEL LTD SR REGS 4.375% 10 Jun 2025	Industrie	1,08	Inde
LOXAM SAS SR REGS 3.25% 14 Jan 2025	Industrie	1,07	France
RENEW POWER PVT LTD 5.875% 05 Mar 2027	Services aux collectivités	1,03	Inde
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD SR REGS 1.638% 14 Jul 2026	Autorité locale	0,99	Chine
JABIL INC SR CORP 4.25% 15 May 2027	Industrie	0,96	États-Unis
SPIE SA SR REGS 2.625% 18 Jun 2026	Industrie	0,93	France
PROLOGIS EURO FINANCE LLC SR CORP 1.5% 08 Feb 2034	Industrie	0,91	États-Unis
CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO SA SR REGS 9.25% 05 Dec 2024	Services aux collectivités	0,88	Brésil
ACHMEA BV SR REGS 4.25% 31 Dec 2049	Financier	0,86	Pays-Bas

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

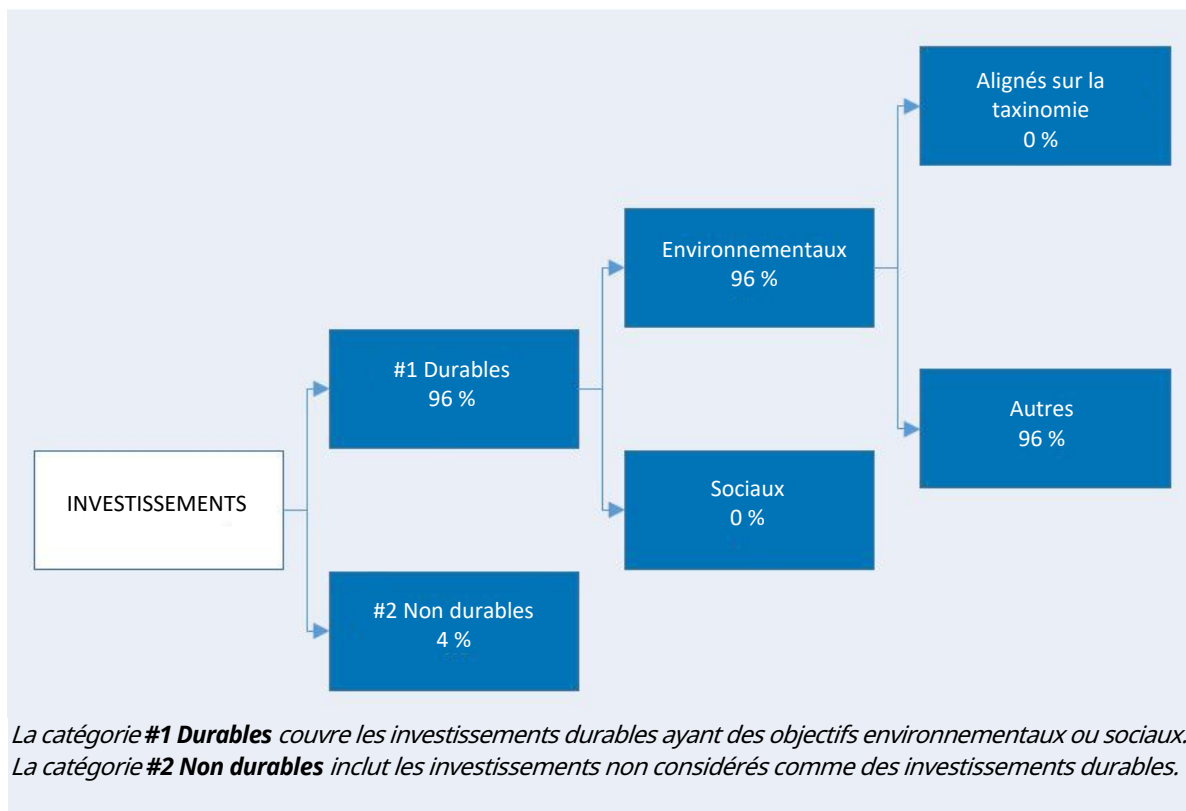
### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d’investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier, qui, selon le Gestionnaire d’investissement, ont contribué à l’objectif de réduction des émissions de carbone en visant, et en étant sur la bonne voie pour atteindre, une réduction des émissions de 80 % d’ici à 2040, étaient neutres en carbone, avaient des projections d’émissions de carbone de niveaux 1 et 2 inférieures de 75 % à la moyenne du secteur en 2040, se sont engagés à atteindre zéro émission nette d’ici à 2050, se sont fixés des objectifs de décarbonisation en vertu de l’initiative Science Based Targets (SBTi) ou ont démontré par ailleurs leur contribution à la réduction des émissions de carbone. Cette catégorie inclut (i) les émetteurs qui ont généré des émissions de carbone, mais qui avaient défini des objectifs de réduction de ces émissions et (ii) les émetteurs qui ont démontré leur contribution à la réduction des émissions de carbone.

Le Compartiment a investi 96 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Tous les investissements durables avaient un objectif environnemental.

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.



La catégorie #1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux. La catégorie #2 Non durables inclut les investissements non considérés comme des investissements durables.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d’actifs
Industrie	Télécommunications	9,33
Industrie	Technologie et électronique	8,18
Industrie	Commerce de détail	6,75
Industrie	Immobilier	6,53
Industrie	Automobile	4,73
Industrie	Santé	4,66
Industrie	Services	3,80
Industrie	Transport	3,49
Industrie	Biens d’équipement	3,44
Industrie	Médias et divertissement	3,20
Industrie	Industrie de base	3,00
Industrie	Biens de consommation	0,89
Industrie	Loisirs	0,78
Industrie	Énergie	0,26
Finances	Banques	15,68
Finances	Assurance	9,31
Finances	Services financiers	4,22
Services aux collectivités	Électricité - production	4,39
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,46
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,09
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,14
Liquidités	Liquidités	3,19
Liquidités	Marge de liquidités	0,01
Autorité locale	Transport	0,99
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,49

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

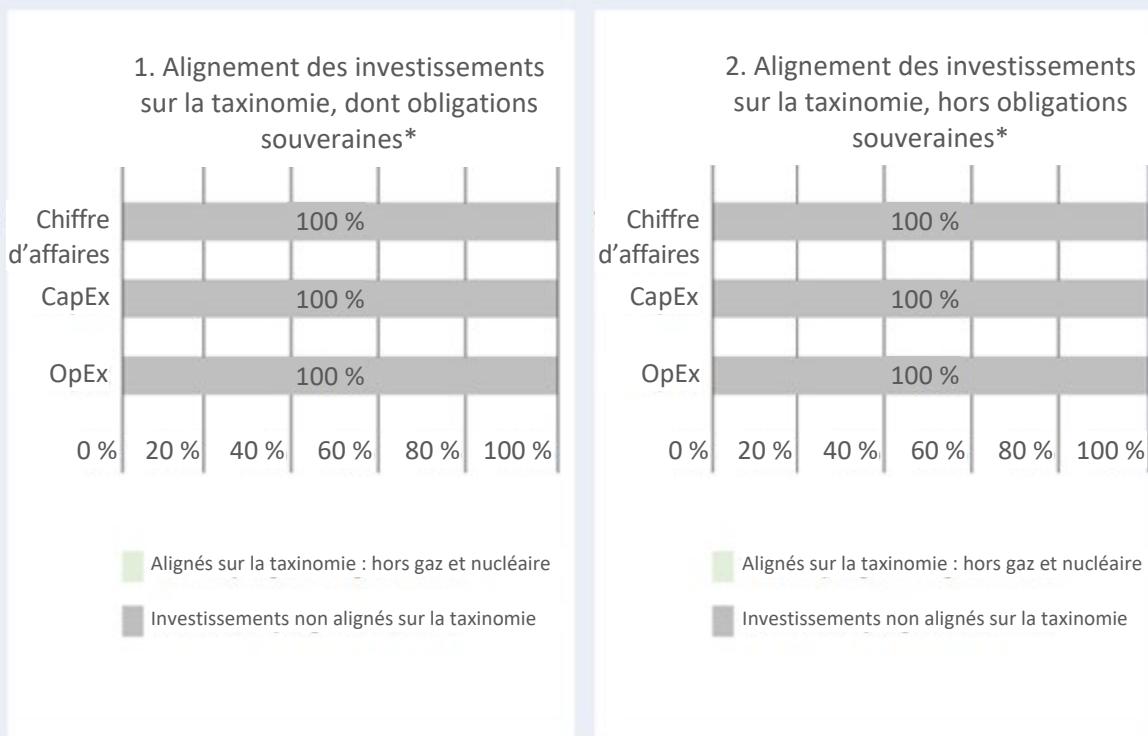
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient des objectifs environnementaux.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment n’a pas réalisé d’investissements durables ayant un objectif social :



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables inclut des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre l’objectif d’investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l’objectif d’investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 75 % de son actif dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier qui, selon le Gestionnaire d’investissement, ont contribué à l’objectif de réduction des émissions de carbone en visant, et en étant sur la bonne voie pour atteindre, une réduction des émissions de 80 % d’ici à 2040.
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n’ont pas causé de préjudice environnemental ou social important.
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif et des analyses de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.
- Le Compartiment a mené un certain nombre de processus d’engagement au cours de la période de référence. Le Gestionnaire d’investissement s’est engagé de manière ciblée auprès des entreprises afin qu’elles réduisent leurs émissions de carbone, utilisent davantage d’énergies renouvelables et s’engagent sur des trajectoires de réduction des émissions de carbone plus ambitieuses. Des contacts ont également été engagés pour mieux comprendre les pratiques en matière de droits de l’homme et de travail dans la chaîne d’approvisionnement.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence durable ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l’objectif d’investissement durable.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre l’objectif d’investissement durable du Compartiment.

### • *En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

### • *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur l’objectif d’investissement durable ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

### • *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

### • *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF China Local Currency Bond

**Identifiant d’entité juridique :** HPREJ5FHRTCLC11ND15

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de \_\_ % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice iBoxx ALBI China Onshore, suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er septembre 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,7 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -1,8 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d’éducation d’un pays par habitant en âge d’être scolarisé ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- inclusion financière : estimation des avantages sociétaux de la prestation de services financiers sur les populations locales. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice iBoxx ALBI China Onshore en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice iBoxx ALBI China Onshore dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Le Compartiment ne s’étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

## • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

## **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en deux catégories :

### 1. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## 2. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er sep. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT SR INBK 3.72% 12 Apr 2051	Dettes souveraines des marchés émergents	6,47	Chine
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 2.68% 21 May 2030	Dettes souveraines des marchés émergents	5,86	Chine
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 3.27% 19 Nov 2030	Dettes souveraines des marchés émergents	5,70	Chine
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT SR INBK 2.91% 14 Oct 2028	Dettes souveraines des marchés émergents	5,44	Chine
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA SR 2202 2.74% 23 Feb 2027	Agence	5,13	Chine
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA SR 2215 2.82% 17 Jun 2027	Agence	5,10	Chine
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT SR INBK 3.28% 03 Dec 2027	Dettes souveraines des marchés émergents	4,47	Chine
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2103 3.3% 03 Mar 2026	Agence	3,95	Chine
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT SR 1906 3.29% 23 May 2029	Dettes souveraines des marchés émergents	3,90	Chine
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 1905 3.48% 08 Jan 2029	Agence	3,76	Chine
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT SR INBK 3.81% 14 Sep 2050	Dettes souveraines des marchés émergents	3,00	Chine
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA SR 2010 3.79% 26 Oct 2030	Agence	2,70	Chine
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA SR 2205 2.61% 27 Jan 2027	Agence	2,56	Chine
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA SR 2103 3.35% 24 Mar 2026	Agence	2,33	Chine
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA SR 2011 3.74% 16 Nov 2030	Agence	2,24	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

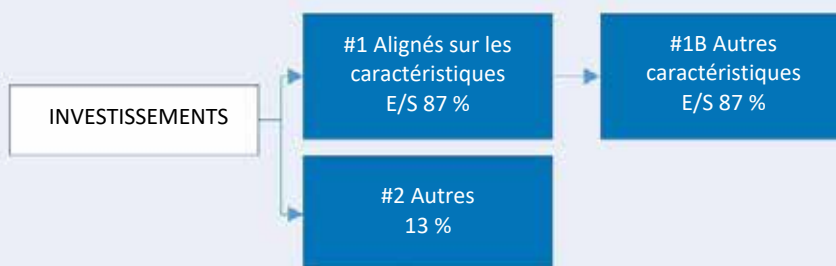
### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 87 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice iBoxx ALBI China Onshore. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :*

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social*
- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables*

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Agence		43,7
Dettes souveraines des marchés émergents		39,9
Industrie	Transport	3,56
Industrie	Industrie de base	3,08
Industrie	Immobilier	1,76
Industrie	Automobile	0,85
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	1,28
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	1,27
Finances	Services financiers	1,87
Autorité locale	Transport	0,66
Autorité locale		0,63
Liquidités	Liquidités	1,05
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,21
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,15
Dettes souveraines étrangères		0,06

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

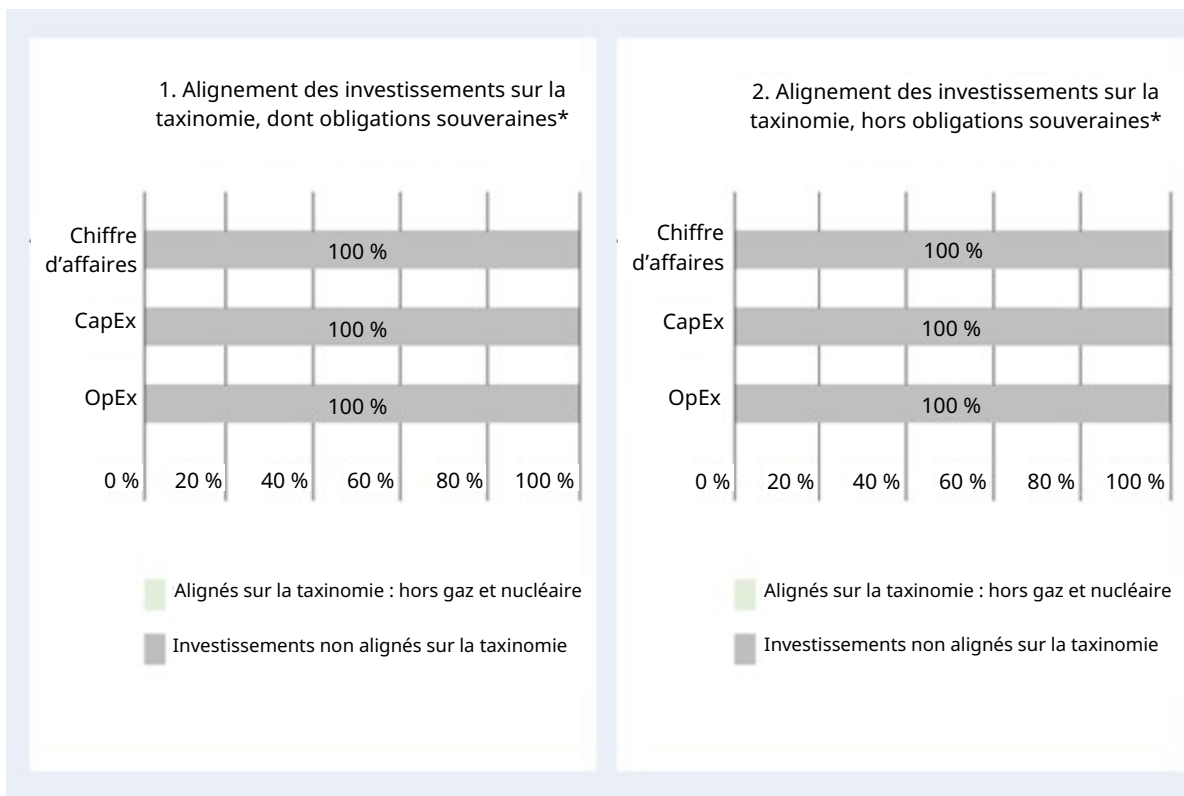
# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Cette question ne s’applique pas au Compartiment.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Cette question ne s’applique pas au Compartiment.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promeut.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

**Identifiant d’entité juridique :** 549300V3X0D0HRKP2Z47

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 32 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified, suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,0 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -2,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Énergie propre
- Éducation
- Infrastructure

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Recherche médicale

- Stabilité sociopolitique

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 32 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## **• ... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## **• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- énergie propre : estimation de l’avantage environnemental associé aux énergies renouvelables et à la transformation accélérée des systèmes énergétiques des pays ;

- éducation : estimation des avantages sociétaux des dépenses d’éducation d’un pays par habitant en âge d’être scolarisé ;

- infrastructures : estimation des avantages sociétaux associés à l’investissement dans les infrastructures. Attribué proportionnellement aux dépenses d’infrastructure d’un pays via des données de formation brute du capital (FBC) ;



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- recherche médicale : estimation des avantages sociétaux de l’innovation médicale qui entraînent une amélioration des conditions de vie et une augmentation de l’espérance de vie et de la qualité de vie. Attribué proportionnellement à l’avantage social de l’innovation médicale pour les pays sur la base de données sur les brevets, en particulier le nombre de brevets de technologie médicale déposés par pays demandeur ;

- stabilité sociopolitique : estimation des avantages sociétaux qu’un pays politiquement et socialement stable peut offrir en soutenant un environnement commercial favorable et en attirant des investissements, contribuant ainsi à la croissance économique à long terme.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

### Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :  
**Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
SCHRODER CHINA FIXED INCOME FUND RMB I ACC(CFMI)	Placements collectifs	7,53	Chine
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 5.75% 05 Mar 2026	Dettes souveraines des marchés émergents	4,55	Mexique
MALAYSIA GOVERNMENT SR 0313 3.48% 15 Mar 2023	Dettes souveraines des marchés émergents	3,62	Malaisie
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR GOVT 3.775% 25 Jun 2032	Dettes souveraines des marchés émergents	3,45	Thaïlande
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 29 May 2031	Dettes souveraines des marchés émergents	3,25	Mexique
POLAND (REPUBLIC OF) SR 0123 2.5% 25 Jan 2023	Dettes souveraines des marchés émergents	2,77	Pologne
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT SR EMTN 5% 22 Jan 2026	Supranational	2,41	Luxembourg
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	Dettes souveraines des marchés émergents	2,38	Afrique du Sud
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2037 8.5% 31 Jan 2037	Dettes souveraines des marchés émergents	2,35	Afrique du Sud
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTFN 10% 01 Jan 2029	Dettes souveraines des marchés émergents	2,34	Brésil
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR 68 SR FR68 8.375% 15 Mar 2034	Dettes souveraines des marchés émergents	2,22	Indonésie
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR87 SR FR87 6.5% 15 Feb 2031	Dettes souveraines des marchés émergents	2,18	Indonésie
TREASURY BILL SR GOVT 0% 08 Dec 2022	Quasi-liquidités	2,16	États-Unis
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2032 8.25% 31 Mar 2032	Dettes souveraines des marchés émergents	2,11	Afrique du Sud
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0220 2.632% 15 Apr 2031	Dettes souveraines des marchés émergents	2,07	Malaisie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

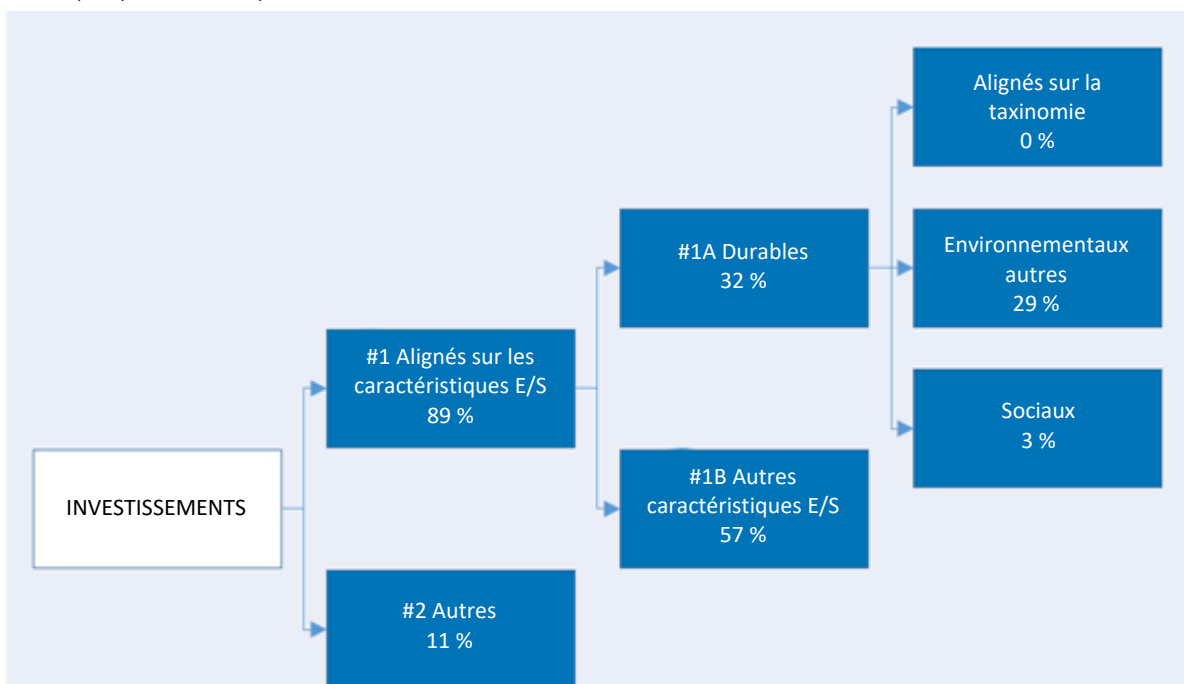
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 89 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 32 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 3 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Dette souveraine des marchés émergents		62,57
Supranational		13,63
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	12,38
Placements collectifs	Fonds communs de placement	7,53
Liquidités	Liquidités	2,53
Garanti par le gouvernement		0,88
Industrie	Médias et divertissement	0,45
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,03

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

### • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

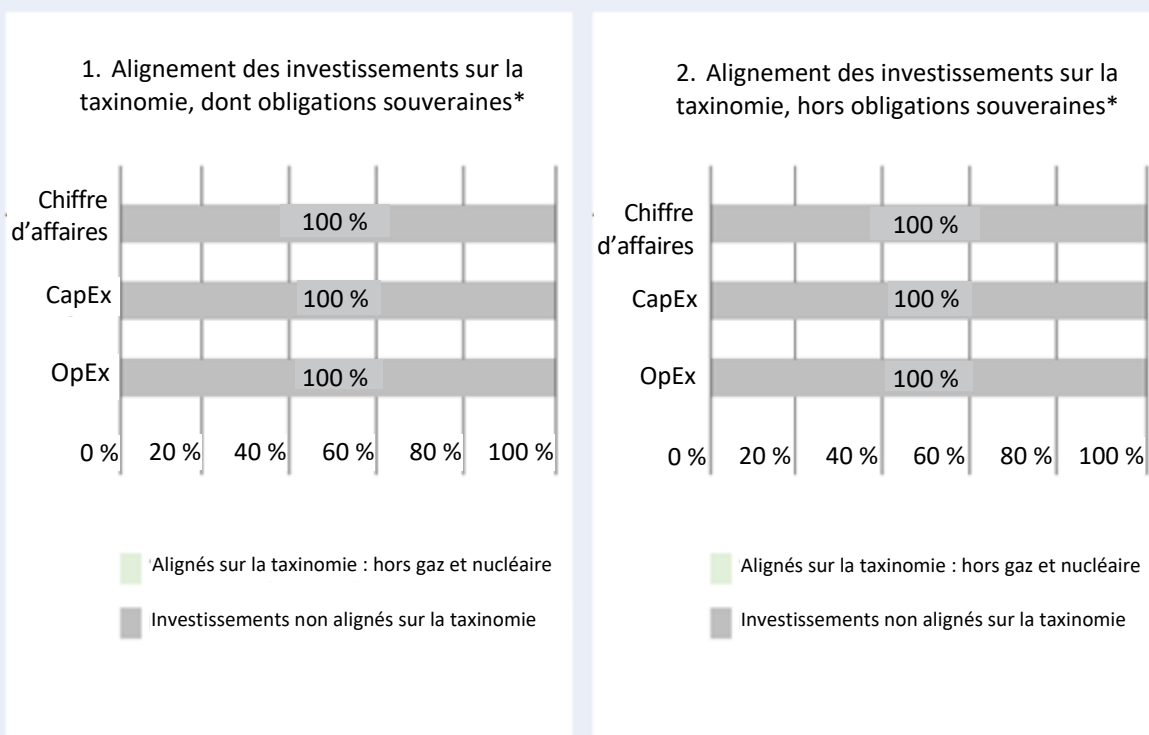
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi au moins 29 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 3 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• *En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF EURO Corporate Bond

**Identifiant d’entité juridique :** 4EKHGXD69UZIZADPEK36

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 49 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,7 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,4 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Connectivité
- Salaires élevés
- Fourniture d’énergie
- Accès à l’eau

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 49 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie ;

- accès à l’eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l’approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

### Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2% 15 Aug 2023	Dettes souveraine (Marchés développés)	0,96	Allemagne
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Industrie	0,88	Allemagne
APT PIPELINES LTD SR REGS 1.25% 15 Mar 2033	Industrie	0,86	Australie
BANK OF NOVA SCOTIA SR REGS 1.25% 17 Dec 2025	Financier	0,82	Canada
BANQUE FED CRED MUTUEL SR REGS .75% 08 Jun 2026	Financier	0,81	France
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financier	0,75	Suède
INVESTEK BANK PLC SR REGS 1.25% 11 Aug 2026	Financier	0,73	Royaume-Uni
ASTM SPA SR REGS 1.5% 25 Jan 2030	Industrie	0,72	Italie
GALP ENERGIA SGPS SA SR REGS 2% 15 Jan 2026	Industrie	0,70	Portugal
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE SR REGS 2.605% 30 Apr 2024	Financier	0,69	États-Unis
NETFLIX INC SR REGS 3.875% 15 Nov 2029	Industrie	0,69	États-Unis
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SR REGS .625% 03 Nov 2028	Financier	0,68	France
LOGICOR FINANCING SARL (REGS) 1.625% 15 Jul 2027	Industrie	0,66	Luxembourg
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH SR REGS 1.125% 29 May 2051	Industrie	0,65	Allemagne
BLACKSTONE PP EUR HOLD SR REGS 1.75% 12 Mar 2029	Industrie	0,65	Luxembourg

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

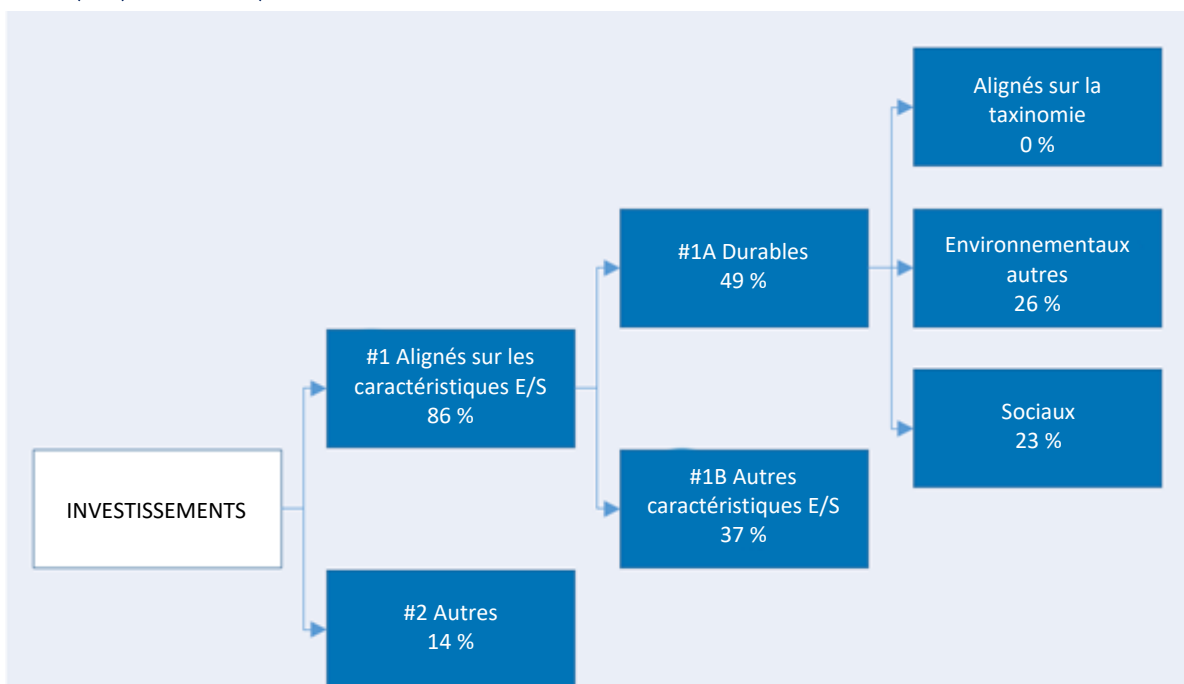
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 86 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 49 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 26 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	11,44
Industrie	Transport	7,98
Industrie	Énergie	5,12
Industrie	Santé	3,51
Industrie	Médias et divertissement	3,47
Industrie	Télécommunications	2,87
Industrie	Technologie et électronique	2,33
Industrie	Industrie de base	1,66
Industrie	Commerce de détail	1,42
Industrie	Services	1,40
Industrie	Loisirs	1,15
Industrie	Biens de consommation	1,12
Industrie	Automobile	1,02
Industrie	Biens d'équipement	0,72
Finances	Banques	21,00
Finances	Services financiers	10,02
Finances	Assurance	3,56
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	6,73

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	2,06
Services aux collectivités	Électricité - production	0,86
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,73
Dette souveraine (Marchés développés)		3,80
Dette souveraine étrangère		1,77
Liquidités	Liquidités	1,57
Liquidités	Marge de liquidités	-0,07
Supranational		0,77
Titrisé	Adossé à des actifs	0,68
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,43
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,12
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,01
Placements collectifs	Fonds communs de placement	0,55
Autorité locale		0,20

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n'étaient pas alignés sur la taxinomie. L'alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n'a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

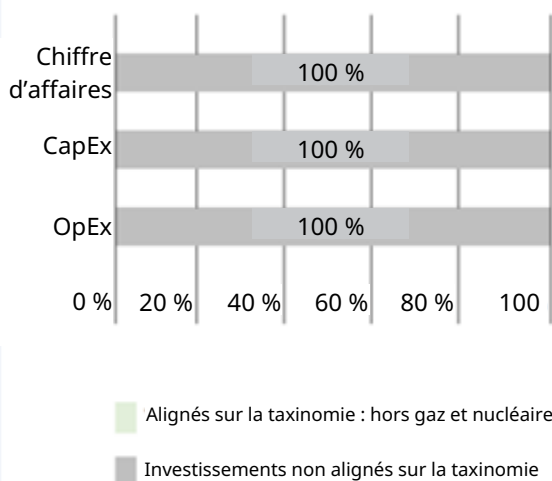
- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

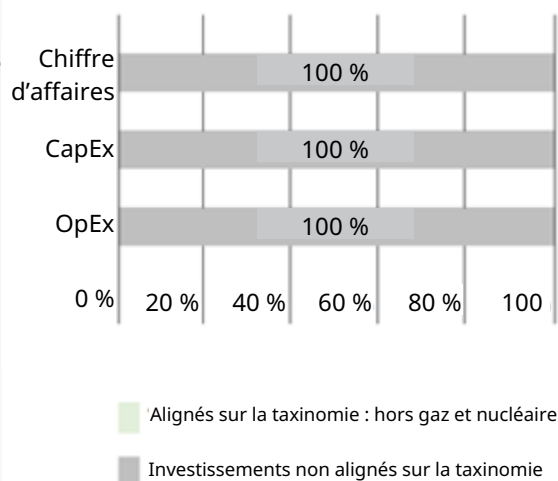
- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.




# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi au moins 26 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 23 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF EURO Credit Conviction

**Identifiant d’entité juridique :** 549300JL34Z2HKTT336

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 49 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice iBoxx EUR Corporates BBB (TR), suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1er janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 4,3 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -3,5 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés
- Fourniture d’énergie

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice iBoxx EUR Corporates BBB (TR) en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice iBoxx EUR Corporates BBB (TR) dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 49 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie.

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### **• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.
- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

### **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d’investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **Du 1er jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Industrie	1,58	Allemagne
SOTHEBYS SR 144A 7.375% 15 Oct 2027	Industrie	0,94	États-Unis
GATWICK AIRPORT FINANCE SR REGS 4.375% 07 Apr 2026	Industrie	0,92	Royaume-Uni
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financier	0,92	Suède
NETFLIX INC SR REGS 3.875% 15 Nov 2029	Industrie	0,89	États-Unis
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC SR 144A 4.25% 23 Nov 2081	Industrie	0,81	Royaume-Uni
FRAPORT AG SR REGS 2.125% 09 Jul 2027	Industrie	0,74	Allemagne
ASTM SPA SR REGS 1.5% 25 Jan 2030	Industrie	0,74	Italie
WINTERSHALL DEA FIN 2BV SR REGS 3% 20 Jan 2049	Industrie	0,73	Allemagne
TDF INFRASTRUCTURE SAS SR REGS 2.5% 07 Apr 2026	Industrie	0,72	France
APT PIPELINES LTD SR REGS 1.25% 15 Mar 2033	Industrie	0,71	Australie
MVM ENERGETIKA ZRT SR REGS .875% 18 Nov 2027	Services aux collectivités	0,69	Hongrie
EQT AB SR REGS 2.375% 06 Apr 2028	Financier	0,69	Suède
INVESTEC BANK PLC SR REGS 1.25% 11 Aug 2026	Financier	0,67	Royaume-Uni
GROUPAMA SA SR REGS 6.375% 31 Dec 2049	Financier	0,67	France

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 86 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice iBoxx EUR Corporates BBB (TR). Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

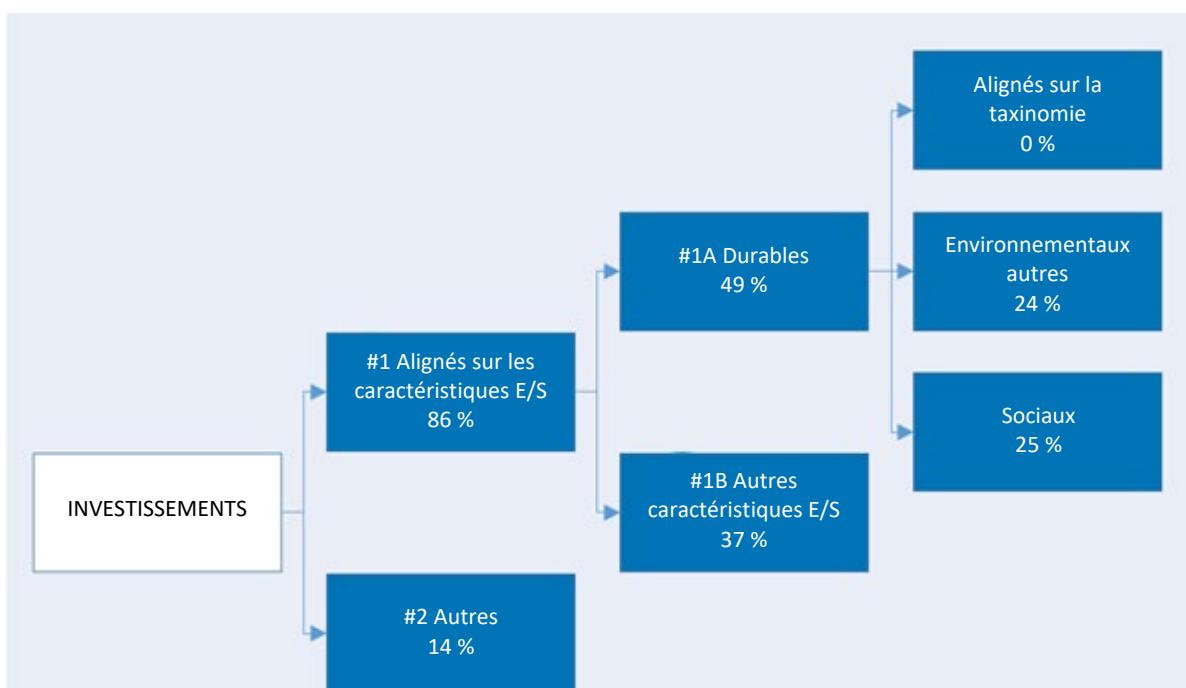
Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 49 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 24 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 25 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



*La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.*

*La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :*

- la sous-catégorie #1A Durables couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d’actifs
Industrie	Immobilier	12,38
Industrie	Transport	10,83
Industrie	Énergie	5,90
Industrie	Télécommunications	4,08
Industrie	Médias et divertissement	3,43
Industrie	Santé	3,09
Industrie	Technologie et électronique	2,26
Industrie	Services	2,13
Industrie	Commerce de détail	1,94
Industrie	Industrie de base	1,79
Industrie	Automobile	1,23
Industrie	Biens de consommation	0,86
Industrie	Loisirs	0,76
Industrie	Biens d’équipement	0,66
Finances	Banques	17,62
Finances	Services financiers	8,89
Finances	Assurance	4,42
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	6,84
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	2,10
Services aux collectivités	Électricité - production	1,32
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,48
Dettes souveraine (Marchés développés)		2,36
Dettes souveraine étrangère		1,93
Liquidités	Liquidités	0,69
Liquidités	Marge de liquidités	0,19
Titrisé	Adossé à des actifs	0,81
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d’intérêt	0,40
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,17
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,01
Autorité locale		0,28
Supranational		0,17
Dettes souveraine des marchés émergents		-0,01

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les **activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

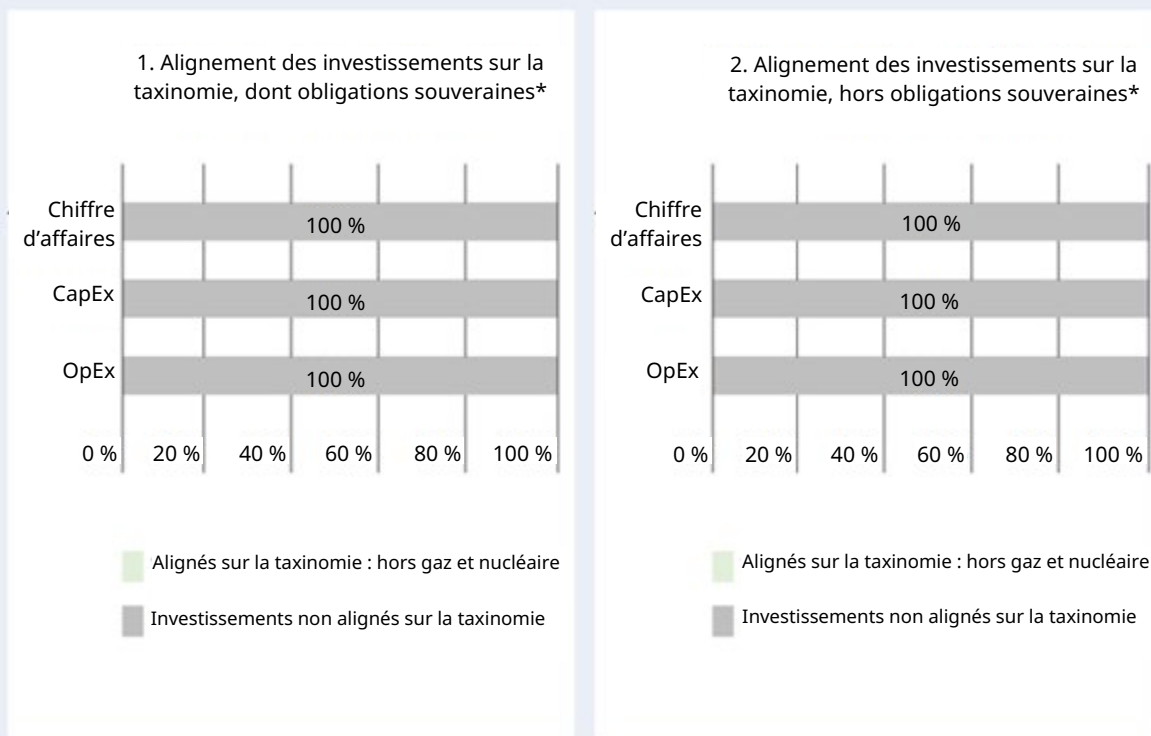
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi au moins 24 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 25 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF EURO High Yield

**Identifiant d’entité juridique :** FDQ3U0BX0ZTSLH0GBR19

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 56 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained, suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1<sup>er</sup> janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,0 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de 1,0 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Salaires élevés
- Fourniture d’énergie
- Assainissement

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 56 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie ;

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s’attaquent aux problèmes d’assainissement et au manque d’eau salubre et d’hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schrodgers. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

### Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés,



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1<sup>er</sup> jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NEXI SPA SR REGS 2.125% 30 Apr 2029	Financier	1,64	Italie
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA SR REGS 6.375% 31 Dec 2049	Financier	1,61	Italie
INTESA SANPAOLO SPA SR REGS 5.875% 31 Dec 2049	Financier	1,48	Italie
AUTOSTRADA PER L'ITALIA SR REGS 2% 15 Jan 2030	Industrie	1,46	Italie
GAMMA BONDCO SARL SR REGS 8.125% 15 Nov 2026	Industrie	1,34	Italie
CTEC II GMBH SR REGS 5.25% 15 Feb 2030	Industrie	1,30	Allemagne
TALKTALK TELECOM GROUP (REGS) 3.875% 20 Feb 2025	Industrie	1,28	Royaume-Uni
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 14 Apr 2023	Dette souveraine (Marchés développés)	1,18	Allemagne
UNITED GROUP BV SR REGS 4% 15 Nov 2027	Industrie	1,10	Pays-Bas
CANPACK SA EASTERN LAND SR REGS 2.375% 01 Nov 2027	Industrie	1,07	Pologne
WINTERSHALL DEA FIN 2BV SR REGS 3% 20 Jan 2049	Industrie	1,03	Allemagne
ENERGEAN ISRAEL FIN 144A REGS 5.875% 30 Mar 2031	Industrie	1,00	Israël
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL SR REGS 4.375% 15 Jan 2028	Industrie	0,98	Allemagne
ALBION FINANCING 1 SARL SR REGS 5.25% 15 Oct 2026	Industrie	0,97	Luxembourg
RCI BANQUE SA SR REGS 2.625% 18 Feb 2030	Industrie	0,95	France

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 80 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du

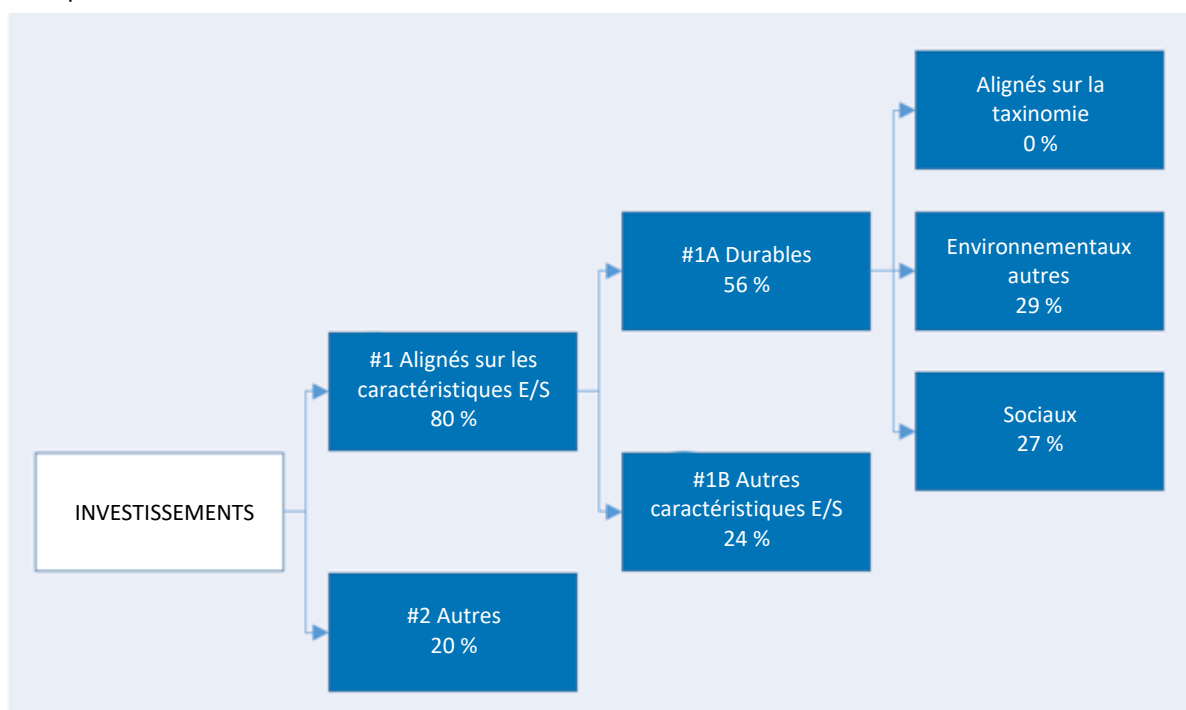
# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 56 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 29 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d’investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La catégorie #1 **Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier  
 La catégorie #2 **Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie #1 **Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie #1A **Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie #1B **Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Télécommunications	10,34
Industrie	Immobilier	7,13
Industrie	Services	6,96
Industrie	Santé	6,51
Industrie	Industrie de base	4,96
Industrie	Transport	4,30
Industrie	Énergie	4,17
Industrie	Automobile	4,13
Industrie	Commerce de détail	3,94
Industrie	Biens d'équipement	3,36
Industrie	Loisirs	3,13
Industrie	Médias et divertissement	2,44
Industrie	Technologie et électronique	1,84
Industrie	Biens de consommation	0,24
Finances	Banques	11,76
Finances	Services financiers	10,48
Finances	Assurance	4,20
Liquidités	Liquidités	3,82
Liquidités	Marge de liquidités	0,74
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	2,82
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,87
Services aux collectivités	Électricité - production	0,14
Dette souveraine (Marchés développés)		1,47
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,26
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,06
Titrisé	Adossé à des actifs	0,11
Dette souveraine des marchés émergents		-0,05

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

(Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

## Les activités habilitantes

permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

## Les activités transitoires

sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

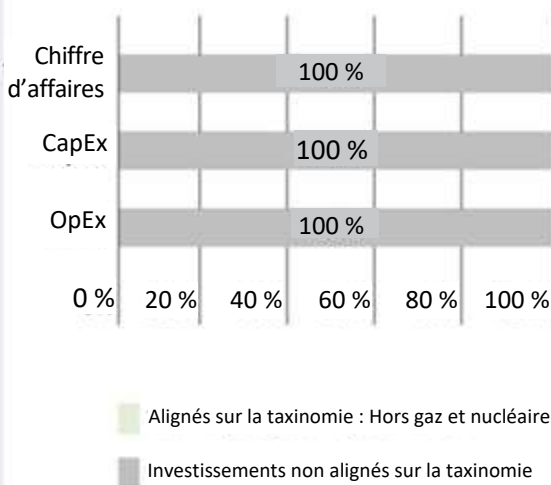
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

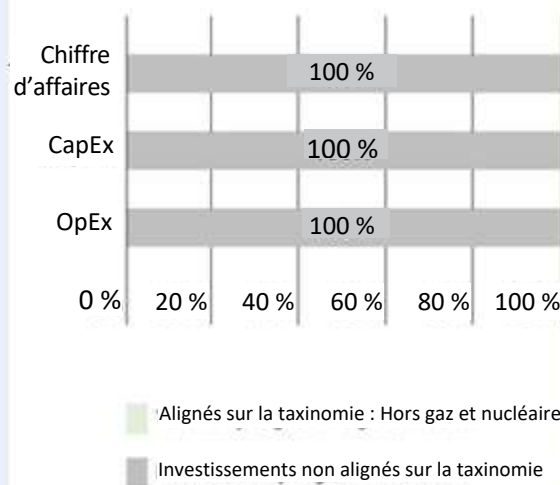
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi au moins 29 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 27 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Global Corporate Bond

**Identifiant d’entité juridique :** 1YK3XMIPDXWQ8KR0SJ46

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 34 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Bloomberg Global Aggregate – Corporate couvert en USD, suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1<sup>er</sup> janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 0,2 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -6,4 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Salaires élevés
- Fourniture d’énergie
- Accès à l’eau

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Bloomberg Global Aggregate – Corporate couvert en USD en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice Bloomberg Global Aggregate – Corporate couvert en USD dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 34 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## **• ... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## **• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie ;

- accès à l’eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéficiaires pour la santé humaine de l’approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## **• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

## **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1<sup>er</sup> jan. 2022 au 31 déc. 2022**

### Investissements les plus importants

	Secteur	% d’actifs	Pays
BANK OF AMERICA CORP SR RR 4.375% 31 Dec 2049	Financier	1,20	États-Unis
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP SR CORP 4% 01 Mar 2031	Industrie	1,03	États-Unis
BANK OF IRELAND SR 144A 2.029% 30 Sep 2027	Financier	0,91	Irlande
ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC SR CORP 4.439% 06 Oct 2048	Industrie	0,89	Belgique
TRUIST FINANCIAL CORP SR N 4.8% 31 Dec 2049	Financier	0,76	États-Unis
CREDIT SUISSE GROUP AG SR 144A 2.593% 11 Sep 2025	Financier	0,71	Suisse
BANK OF AMERICA CORP SR MTN 1.898% 23 Jul 2031	Financier	0,65	États-Unis
MORGAN STANLEY SR GMTN 4.35% 08 Sep 2026	Financier	0,62	États-Unis
BANCO SANTANDER SA SR 2.749% 03 Dec 2030	Financier	0,60	Espagne
T-MOBILE USA INC SR CORP 3.875% 15 Apr 2030	Industrie	0,60	États-Unis
GENERAL ELECTRIC CO SR D 8.099% 31 Dec 2049	Industrie	0,59	États-Unis
ESSENTIAL UTILITIES INC SR 2.4% 01 May 2031	Services aux collectivités	0,57	États-Unis
TARGA RESOURCES PARTNERS SR 5.5% 01 Mar 2030	Industrie	0,56	États-Unis
JPMORGAN CHASE & CO SR CORP 4.323% 26 Apr 2028	Financier	0,55	États-Unis
PRUDENTIAL FINANCIAL INC SR CORP 4.5% 15 Sep 2047	Financier	0,54	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 88 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Bloomberg Global Aggregate – Corporate couvert en USD. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

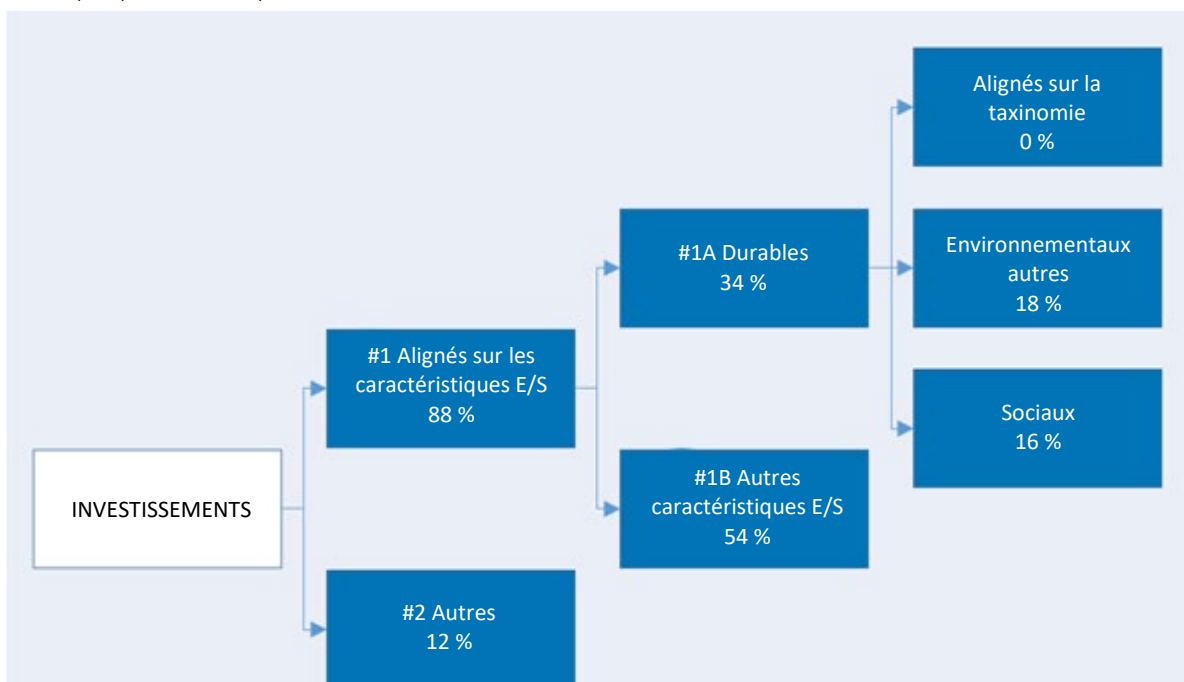
matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 34 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 18 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 16 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	10,76
Industrie	Énergie	10,13
Industrie	Télécommunications	4,56
Industrie	Santé	3,80
Industrie	Médias et divertissement	3,55
Industrie	Biens d'équipement	3,31
Industrie	Technologie et électronique	3,07
Industrie	Biens de consommation	2,76
Industrie	Industrie de base	2,16
Industrie	Automobile	1,83
Industrie	Transport	1,66
Industrie	Commerce de détail	1,56
Industrie	Loisirs	1,44
Industrie	Services	0,80

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Finances	Banques	22,51
Finances	Services financiers	10,65
Finances	Assurance	2,54
Liquidités	Liquidités	5,18
Liquidités	Marge de liquidités	0,56
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	3,14
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,09
Services aux collectivités	Électricité - production	0,88
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,32
Dette souveraine (Marchés développés)		0,75
Titrisé	Adossé à des actifs	0,39
Titrisé	Crédit hypothécaire commercial	0,06
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,21
Agence		0,11
Agence	Services financiers	0,04
Agence	Industrie de base	0,02
Autorité locale		0,05
Autorité locale	Transport	0,05
Autorité locale	Industrie de base	0,03
Autorité locale	Services financiers	0,01
Supranational		0,14
Dette souveraine étrangère		0,05
Non attribué		0,02
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,01
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,22

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

**Les activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

**Les activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

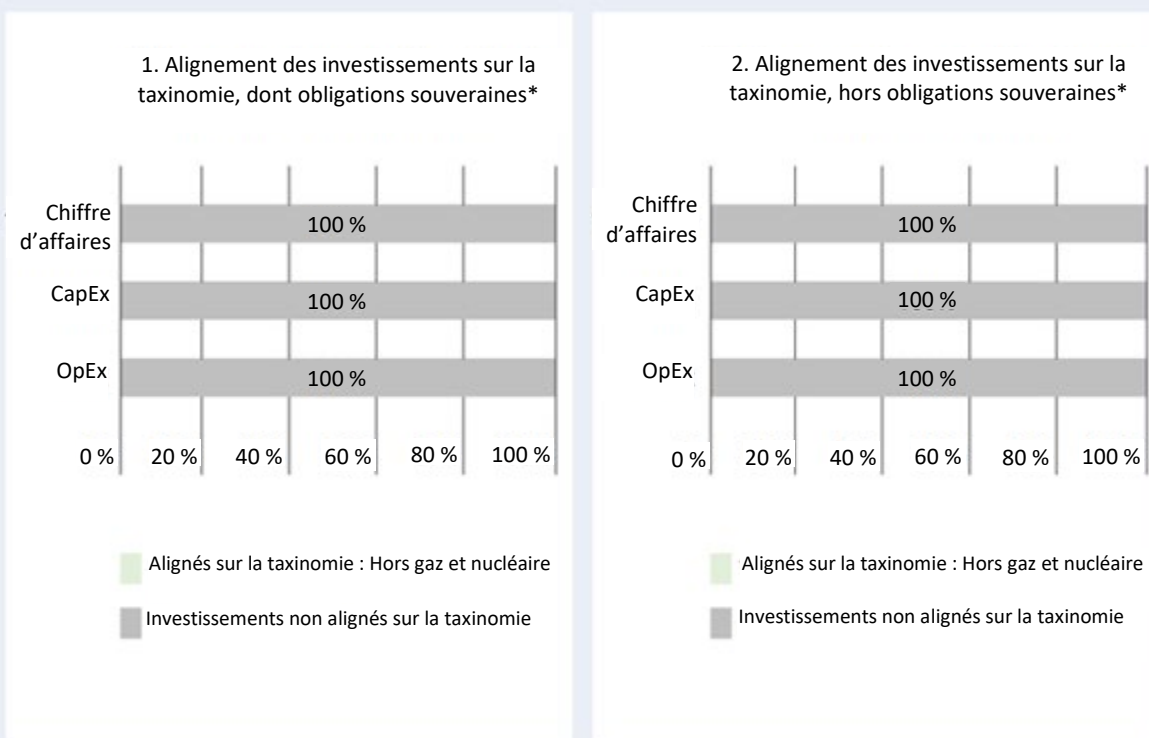
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi au moins 18 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 16 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Global Credit High Income

**Identifiant d’entité juridique :** GLW6BQ1WNCTANKN6GW68

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 38 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP, suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1<sup>er</sup> janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,1 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -6,2 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Contraception
- Salaires élevés
- Fourniture d’énergie

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 38 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## **• ... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## **• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie ;

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

### Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (Lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d'améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1<sup>er</sup> jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FIDELIDADE COMPANHIA DE SEGUROS SA REGS 4.25% 04 Sep 2031	Financier	1,43	Portugal
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA SR REGS 2.5% 05 Nov 2026	Financier	1,25	Portugal
CO-OPERATIVE BANK FINANCE PLC SR REGS 6% 06 Apr 2027	Financier	1,17	Royaume-Uni
CPI PROPERTY GROUP SA SR REGS 3.75% 31 Dec 2049	Industrie	1,10	Tchéquie
ELECTRICITE DE FRANCE SA SR REGS 5% 31 Dec 2049	Services aux collectivités	0,95	France
KORIAN SA SR REGS 4.125% 31 Dec 2049	Industrie	0,93	France
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financier	0,92	Suède
INVESTEC PLC SR REGS 2.625% 04 Jan 2032	Financier	0,88	Royaume-Uni
EP INFRASTRUCTURE AS SR REGS 1.659% 26 Apr 2024	Services aux collectivités	0,88	Tchéquie
AA BOND CO LTD SR REGS 6.269% 31 Jul 2025	Titrisé	0,88	Royaume-Uni
QATAR PETROLEUM SR REGS 3.125% 12 Jul 2041	Industrie	0,83	Qatar
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC SR REGS 2.5% 28 Jan 2030	Financier	0,81	Royaume-Uni
WINTERSHALL DEA FIN 2BV SR REGS 2.4985% 31 Dec 2049	Industrie	0,79	Allemagne
CENTERFIELD MEDIA PARENT INC SR 144A 6.625% 01 Aug 2026	Industrie	0,77	États-Unis
HEIMSTADEN BOSTAD AB SR REGS 3.375% 31 Dec 2049	Industrie	0,76	Suède

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 82 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

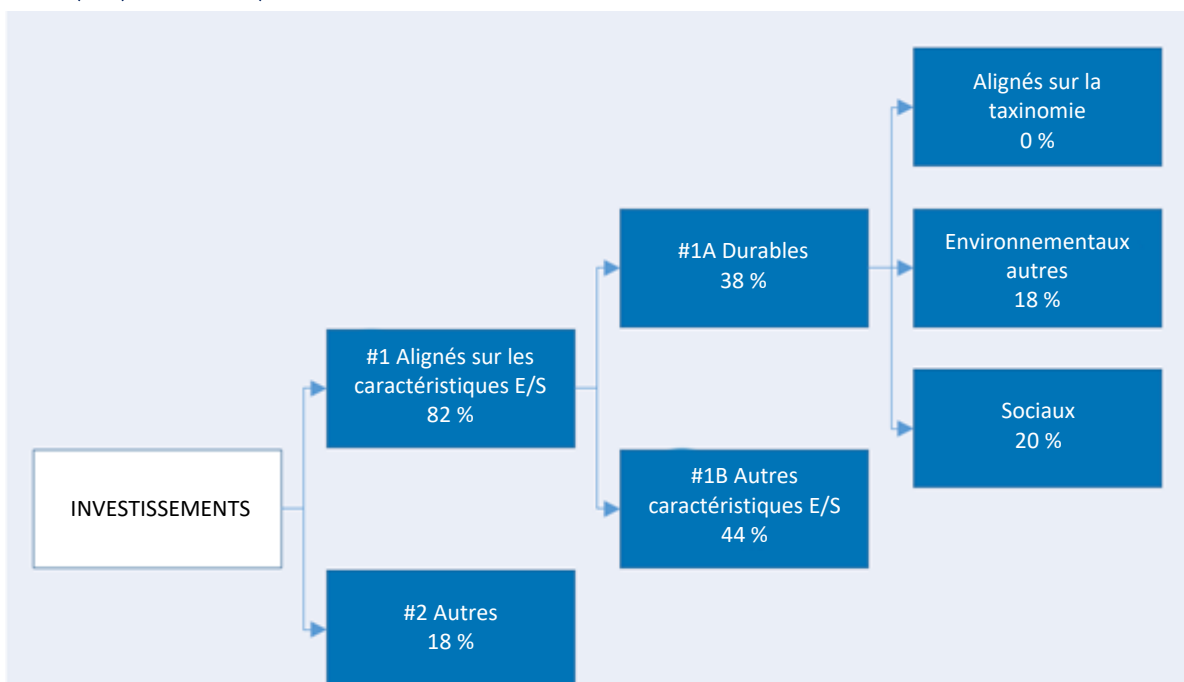
matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 38 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 18 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 20 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Énergie	9,58
Industrie	Immobilier	6,97
Industrie	Télécommunications	5,91
Industrie	Santé	5,50
Industrie	Médias et divertissement	5,36
Industrie	Industrie de base	4,51
Industrie	Commerce de détail	3,69
Industrie	Transport	2,41
Industrie	Technologie et électronique	2,38
Industrie	Services	2,29
Industrie	Biens de consommation	1,72
Industrie	Automobile	1,59
Industrie	Loisirs	1,45
Industrie	Biens d'équipement	1,21
Finances	Banques	11,56
Finances	Services financiers	7,51
Finances	Assurance	2,52

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Dettes souveraines étrangères		10,64
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	3,30
Services aux collectivités	Électricité - production	1,70
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,13
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,55
Liquidités	Liquidités	2,12
Liquidités	Marge de liquidités	2,06
Titrisé	Adossé à des actifs	1,30
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,79
Agence		0,54
Dettes souveraines (Marchés développés)		0,21
Autorité locale		0,04
Dettes souveraines des marchés émergents		-0,05
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,03
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,47

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

## Les activités habilitantes

permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

## Les activités transitoires

sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

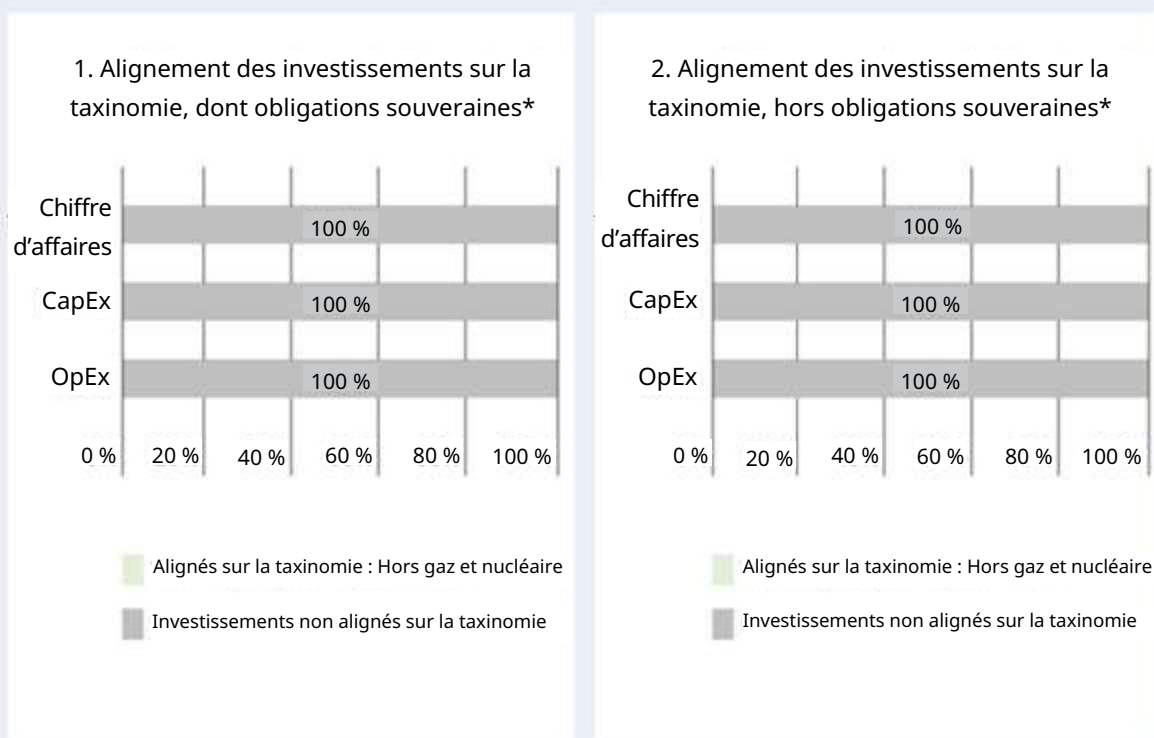
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment a investi au moins 18 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment a investi 20 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d'investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n'ont pas été notés par l'outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n'ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d'argent, de financement du terrorisme, de corruption et d'actes de corruption, d'évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l'échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d'indices et d'indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l'Union européenne, le

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Global Credit Income

**Identifiant d'entité juridique :** 5493009U5NQCD335Y052

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 44 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- couvert en USD, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1<sup>er</sup> janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 1,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -5,8 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Salaires élevés

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Médecine
- Fourniture d’énergie
- Assainissement

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- couvert en USD en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- couvert en USD dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 44 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;
- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie ;
- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s’attaquent aux problèmes d’assainissement et au manque d’eau salubre et d’hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### **• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.
- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

### **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1<sup>er</sup> jan. 2022 au 31 déc. 2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA (REGS) 2.5% 31 Dec 2049	Services aux collectivités	1,02	France
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financier	0,88	Suède
AUTOSTRAD PER L'ITALIA SR REGS 2% 04 Dec 2028	Industrie	0,87	Italie
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Industrie	0,78	Allemagne
MC BRAZIL DWNSTRM 7.25% 30 Jun 2031	Industrie	0,77	Brésil
MBANK SA SR REGS .966% 21 Sep 2027	Financier	0,74	Pologne
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA SR REGS 2.5% 05 Nov 2026	Financier	0,69	Portugal
TREASURY NOTE SR GOVT 2.5% 31 May 2024	Dette souveraine (Marchés développés)	0,68	États-Unis
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC SR REGS 2.5% 28 Jan 2030	Financier	0,67	Royaume-Uni
IBERCAJA BANCO SA SR REGS 3.75% 15 Jun 2025	Financier	0,64	Espagne
US TREASURY INFL TII TIPS .625% 15 Jul 2032	Dette souveraine (Marchés développés)	0,62	États-Unis
CENTERFIELD MEDIA PARENT INC SR 144A 6.625% 01 Aug 2026	Industrie	0,61	États-Unis
HEIMSTADEN BOSTAD AB SR REGS 3.375% 31 Dec 2049	Industrie	0,60	Suède
CPI PROPERTY GROUP SA SR REGS 4.875% 31 Dec 2049	Industrie	0,52	Tchéquie
VIA OUTLETS BV SR REGS 1.75% 15 Nov 2028	Industrie	0,51	Pays-Bas

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 85 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- couvert en USD. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l'outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d'actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

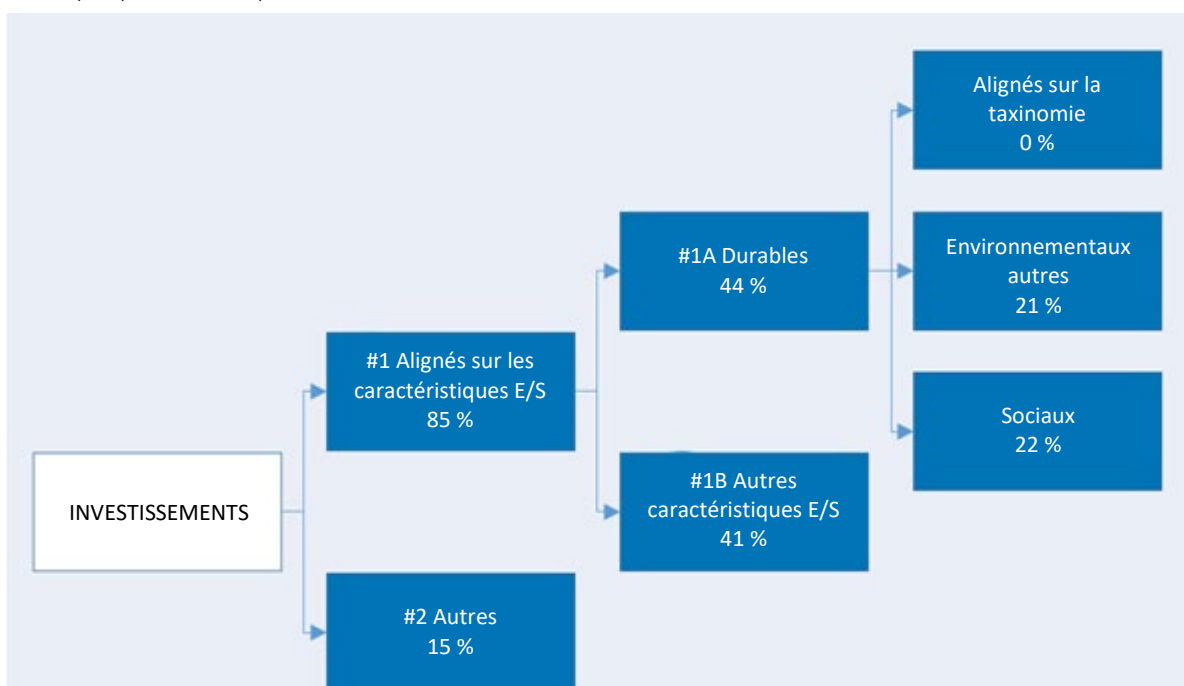
# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 44 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 21 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 22 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d’investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfices ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier  
 La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	9,64
Industrie	Énergie	6,82
Industrie	Télécommunications	5,43
Industrie	Santé	4,53
Industrie	Médias et divertissement	3,74
Industrie	Transport	3,57
Industrie	Commerce de détail	3,21
Industrie	Technologie et électronique	3,00
Industrie	Industrie de base	2,43
Industrie	Automobile	1,83
Industrie	Biens d'équipement	1,71
Industrie	Services	1,55
Industrie	Loisirs	1,41
Industrie	Biens de consommation	1,28
Finances	Banques	20,01
Finances	Services financiers	9,77

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Finances	Assurance	3,45
Finances	Sociétés financières	0,01
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	3,36
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,76
Services aux collectivités	Électricité - production	0,73
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,60
Liquidités	Liquidités	2,20
Liquidités	Marge de liquidités	1,84
Dettes souveraine étrangère		3,73
Dettes souveraine (Marchés développés)		1,76
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,53
Titrisé	Adossé à des actifs	0,53
Agence		0,13
Autorité locale		0,02
Autorité locale	Industrie de base	0,01
Autorité locale	Transport	0,01
Supranational		0,03
Dettes souveraine des marchés émergents		0,01
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,30
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,33

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Les activités habilitantes

permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

## Les activités transitoires

sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

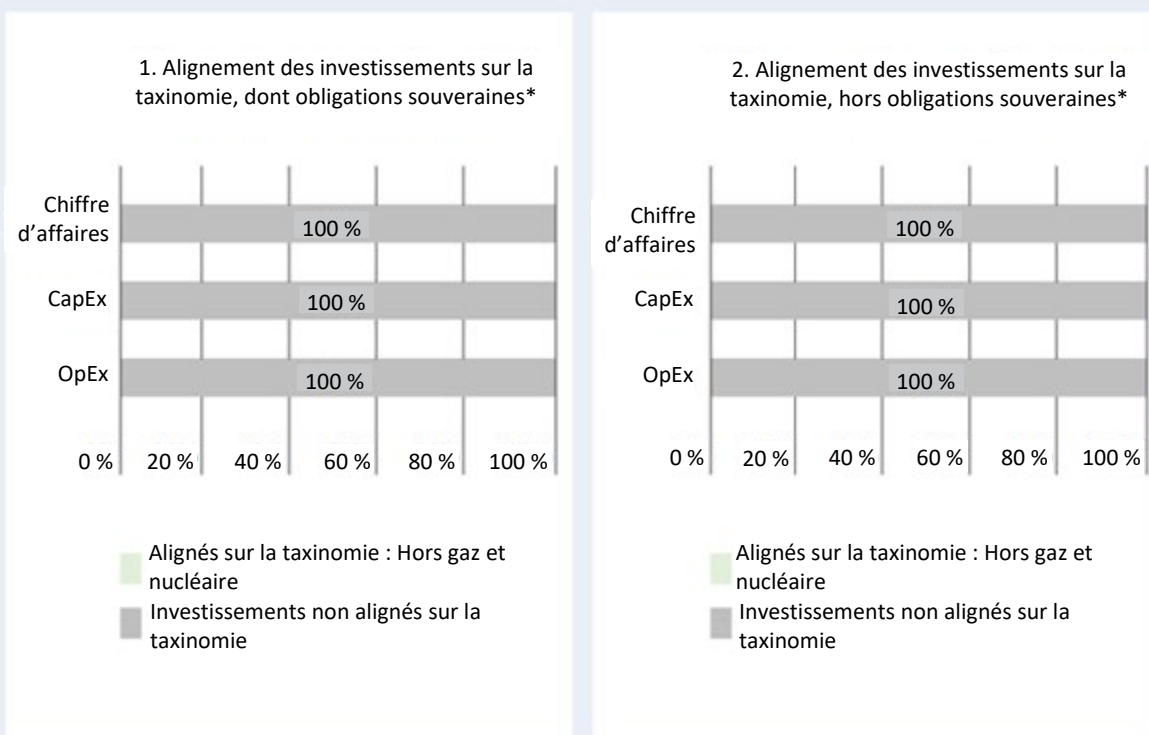
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi au moins 21 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 22 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

### • En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Global Credit Income Short Duration

**Identifiant d’entité juridique :** 5493006ZQNNBQCGW4K92

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 52 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- couvert en EUR, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1<sup>er</sup> janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 3,8 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -5,6 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Salaires élevés
- Fourniture d’énergie
- Assainissement

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- couvert en EUR en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- couvert en EUR dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 52 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## **• ... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## **• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie ;

- assainissement : estimation des avantages sociétaux associés à la fourniture de produits et à la prestation de services qui s’attaquent aux problèmes d’assainissement et au manque d’eau salubre et d’hygiène. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

### Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1<sup>er</sup> jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
TREASURY NOTE SR GOVT 1.25% 31 Dec 2026	Dettes souveraine (Marchés développés)	2,79	États-Unis
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC SR REGS 2.5% 28 Jan 2030	Financier	1,27	Royaume-Uni
CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA SR REGS 2.5% 05 Nov 2026	Financier	1,22	Portugal
P3 GROUP SARL SR REGS .875% 26 Jan 2026	Industrie	1,15	Luxembourg
INVESTEK PLC SR REGS 2.625% 04 Jan 2032	Financier	1,12	Royaume-Uni
CO-OPERATIVE BANK FINANCE PLC SR REGS 6% 06 Apr 2027	Financier	1,06	Royaume-Uni
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA (REGS) 2.5% 31 Dec 2049	Services aux collectivités	1,03	France
GTC AURORA LUXEMBOURG SA SR REGS 2.25% 23 Jun 2026	Industrie	1,02	Pologne
INVESTEK BANK PLC SR REGS 1.25% 11 Aug 2026	Financier	0,82	Royaume-Uni
UNICAJA BANCO SA (REGS) 2.875% 13 Nov 2029	Financier	0,82	Espagne
VIA OUTLETS BV SR REGS 1.75% 15 Nov 2028	Industrie	0,81	Pays-Bas
BANK OF AMERICA CORP SR MTN 5.6628% 02 Apr 2026	Financier	0,80	États-Unis
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Industrie	0,78	Allemagne
KORIAN SA SR REGS 4.125% 31 Dec 2049	Industrie	0,78	France
PERMANENT TSB GROUP HOLDINGS PLC SR REGS 3% 19 Aug 2031	Financier	0,78	Irlande

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 80 %. Le Compartiment a

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

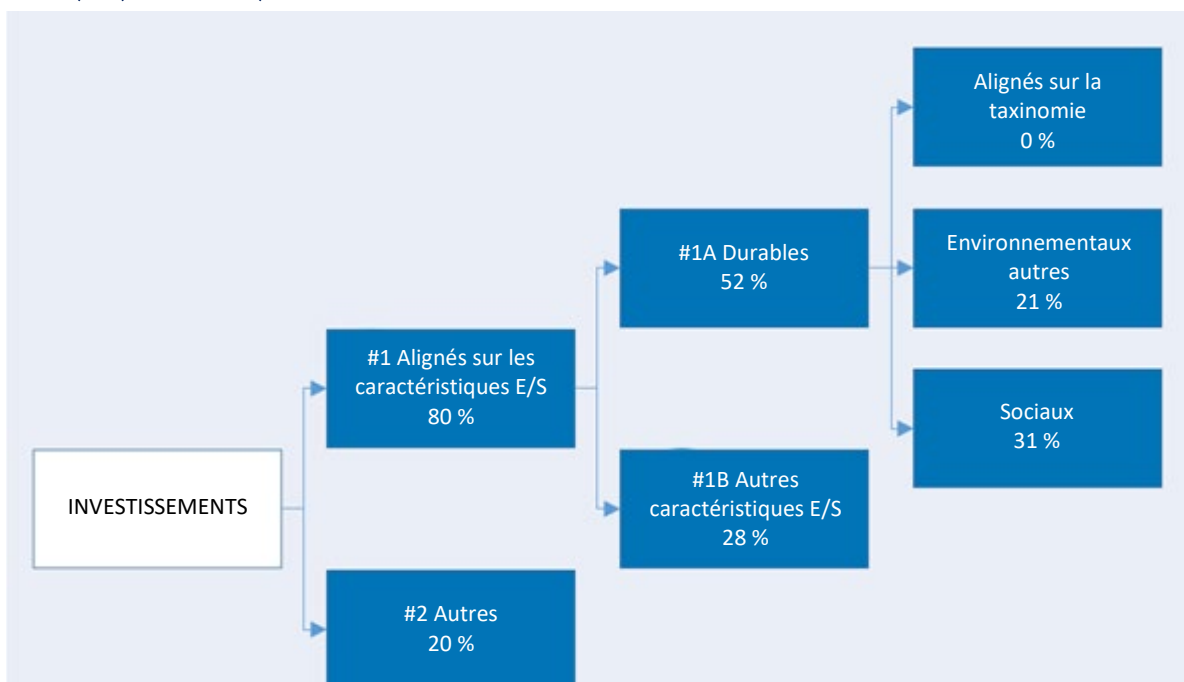
maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- couvert en EUR. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 52 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 21 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 31 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	10,85
Industrie	Médias et divertissement	4,73
Industrie	Télécommunications	4,59
Industrie	Santé	4,16
Industrie	Transport	3,03
Industrie	Commerce de détail	2,99
Industrie	Énergie	2,72
Industrie	Industrie de base	1,97
Industrie	Biens d'équipement	1,94
Industrie	Technologie et électronique	1,34
Industrie	Automobile	1,28
Industrie	Services	1,09
Industrie	Biens de consommation	0,67
Industrie	Loisirs	0,55
Finances	Banques	20,95
Finances	Services financiers	13,33
Finances	Assurance	2,41
Finances	Sociétés financières	0,09
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	4,13

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Services aux collectivités	Électricité - production	2,03
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,72
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,45
Dettes souveraine (Marchés développés)		4,42
Liquidités	Liquidités	2,39
Liquidités	Marge de liquidités	1,73
Dettes souveraine étrangère		3,44
Titrisé	Adossé à des actifs	0,45
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,44
Agence		0,13
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,33
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,33
Dettes souveraine des marchés émergents		-0,04

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

## Les activités habilitantes

permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

## Les activités transitoires

sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?*

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

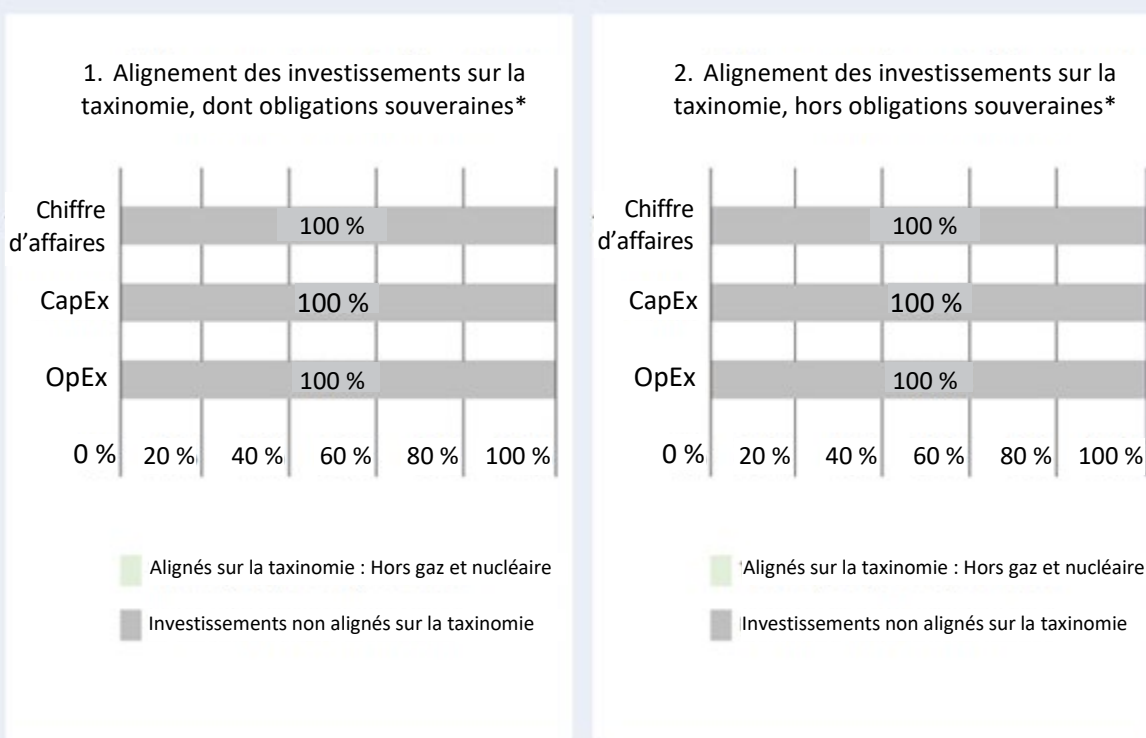
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi au moins 21 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 31 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Global High Yield

**Identifiant d’entité juridique :** M6LM7N6UFRSLZ1MG8Z19

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 39 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG Index USD Hedged 2% cap, suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfices » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1<sup>er</sup> janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de -0,2 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de -1,7 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Fourniture d’énergie

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG Index USD Hedged 2% cap en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG Index USD

Hedged 2% cap dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 39 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## **• ... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## **• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie ;

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schrodgers. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

### Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1<sup>er</sup> jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
TENET HEALTHCARE CORPORATION SR 144A 4.375% 15 Jan 2030	Industrie	0,94	États-Unis
CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAPI SR 144A 5% 01 Feb 2028	Industrie	0,79	États-Unis
AMERICAN AIRLINES/AADVAN 5.75% 20 Apr 2029	Industrie	0,69	États-Unis
OCCIDENTAL PETROLEUM COR SR 6.375% 01 Sep 2028	Industrie	0,69	États-Unis
CCO HLDGS LLC/CAP CORP SR 144A 4.25% 01 Feb 2031	Industrie	0,67	États-Unis
LIBERTY MUTUAL GROUP INC SR 144A 4.3% 01 Feb 2061	Financier	0,60	États-Unis
CSC HOLDINGS LLC SR 144A 5.375% 01 Feb 2028	Industrie	0,60	États-Unis
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP SR CORP 4% 01 Mar 2031	Industrie	0,57	États-Unis
BCPE EMPIRE HOLDINGS INC SR 144A 7.625% 01 May 2027	Industrie	0,56	États-Unis
REGIONALCARE/LIFEPOINT CONV (144A) 9.75% 01 Dec 2026	Industrie	0,55	États-Unis
DISH DBS CORP SR 7.375% 01 Jul 2028	Industrie	0,55	États-Unis
ARCHROCK PARTNERS LP/FIN (144A) 6.25% 01 Apr 2028	Industrie	0,53	États-Unis
INTEL PKG HOLDCO ISSUER SR 144A 9% 15 Jan 2026	Industrie	0,53	Canada
BLUE RACER MIDSTREAM LLC SR 144A 7.625% 15 Dec 2025	Industrie	0,52	États-Unis
BOMBARDIER INC SR 144A 7.875% 15 Apr 2027	Industrie	0,52	Canada

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

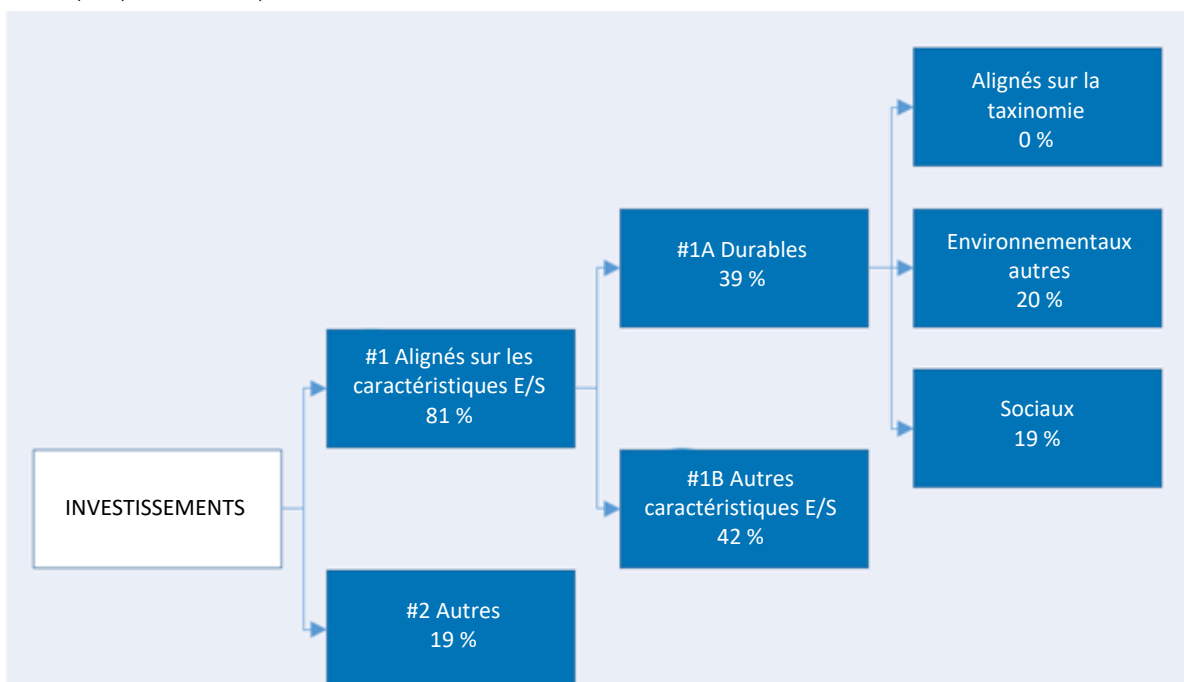
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 81 %. Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG Index USD Hedged 2% cap. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 39 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 20 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 19 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Énergie	13,68
Industrie	Médias et divertissement	9,21
Industrie	Santé	8,32
Industrie	Télécommunications	6,77
Industrie	Loisirs	5,87
Industrie	Industrie de base	5,68
Industrie	Services	5,67
Industrie	Biens d'équipement	5,19
Industrie	Commerce de détail	4,49
Industrie	Technologie et électronique	4,02
Industrie	Immobilier	3,76
Industrie	Automobile	3,68
Industrie	Biens de consommation	2,67
Industrie	Transport	2,56
Finances	Banques	5,41
Finances	Services financiers	4,91
Finances	Assurance	2,38
Finances	Sociétés financières	0,04
Liquidités	Liquidités	3,08

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Finances	Services financiers	4,91
Finances	Assurance	2,38
Finances	Sociétés financières	0,04
Liquidités	Liquidités	3,08
Liquidités	Marge de liquidités	0,33
Services aux collectivités	Électricité - production	1,21
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,97
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,18
Titrisé	Crédit hypothécaire commercial	0,04
Titrisé	Adossé à des actifs	0,04
Autorité locale	Industrie de base	0,02
Dette souveraine des marchés émergents		-0,01
Produits dérivés	Dérivés de crédit	0,03
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,18

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

## Les activités habilitantes

permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

## Les activités transitoires

sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

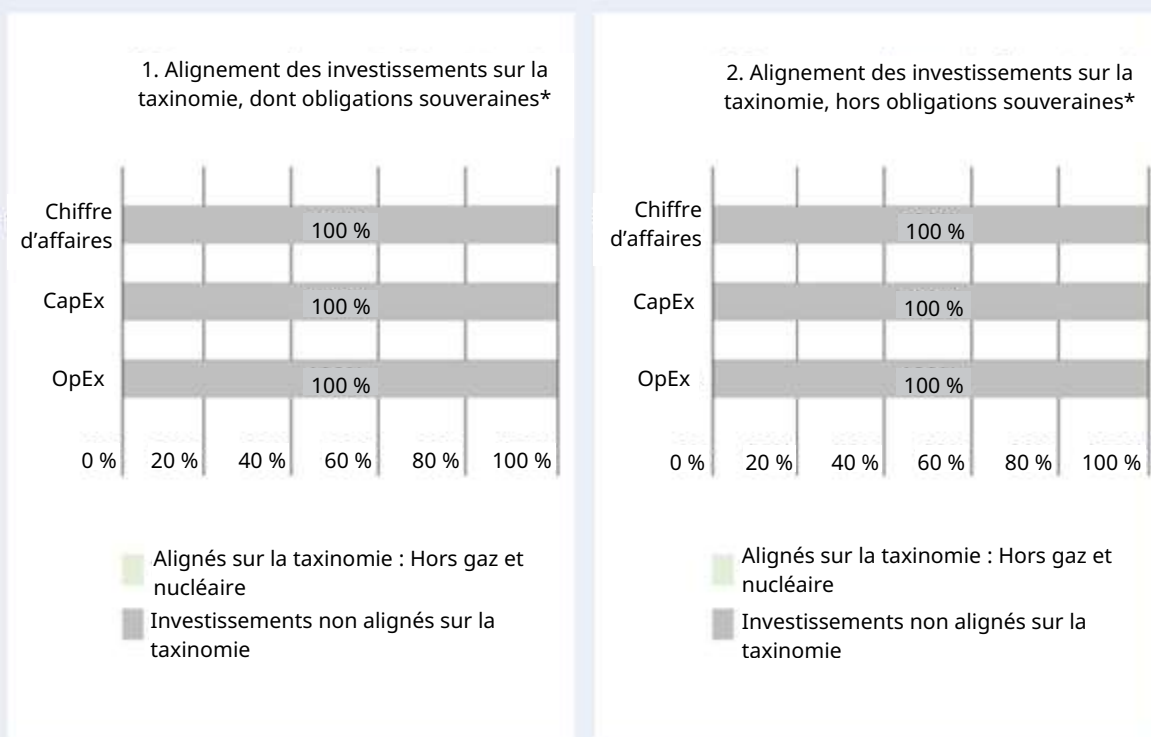
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## **Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?**

Le Compartiment a investi au moins 20 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## **Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment a investi 19 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Aucun indice n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.



# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

**Identifiant d'entité juridique :** 5493006DE43UTCSDK432

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 67 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Thomson Reuters Global, suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l’indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n’est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1<sup>er</sup> janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 6,0 % et le score de durabilité de l’indice de référence pour la période de référence était de 1,3 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Salaires élevés
- Médecine

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Fourniture d’énergie

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Thomson Reuters Global en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice Thomson Reuters Global dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 67 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 50 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie ;

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

### Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1<sup>er</sup> jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
AMERICA MOVIL BV CONV REGS 0% 02 Mar 2024	Industrie	3,56	Mexique
DEUTSCHE POST AG CONV REGS .05% 30 Jun 2025	Industrie	2,72	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE CONS 15/06/2026	Industrie	1,97	États-Unis
FORD MOTOR COMPANY CONV 0% 15 Mar 2026	Industrie	1,83	États-Unis
STMICROELECTRONICS NV CONV REGS 0% 04 Aug 2027	Industrie	1,82	Singapour
CELLNEX TELECOM SA CONV REGS .5% 05 Jul 2028	Industrie	1,57	Espagne
AMADEUS IT GROUP SA CONV REGS 1.5% 09 Apr 2025	Industrie	1,57	Espagne
GEELY SWEDEN FINANCIALS HOLDING AB 0.0000 CONV 19/06/2024	Industrie	1,51	Chine
DEXCOM INC CONV 144A .25% 15 Nov 2025	Industrie	1,44	États-Unis
QIAGEN NV CONV REGS 0% 17 Dec 2027	Industrie	1,35	États-Unis
AKAMAI TECHNOLOGIES INC CONV .375% 01 Sep 2027	Industrie	1,29	États-Unis
ENPHASE ENERGY INC CONV 0% 01 Mar 2028	Industrie	1,26	États-Unis
PRYSMIAN SPA CONV REGS 0% 02 Feb 2026	Industrie	1,18	Italie
ANLLIAN CAPITAL LTD CONV REGS 0% 05 Feb 2025	Financier	1,16	Chine
ZHONGSHENG GROUP CONV REGS 0% 21 May 2025	Industrie	1,10	Chine

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des **actifs** décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 96 %. Le Compartiment a



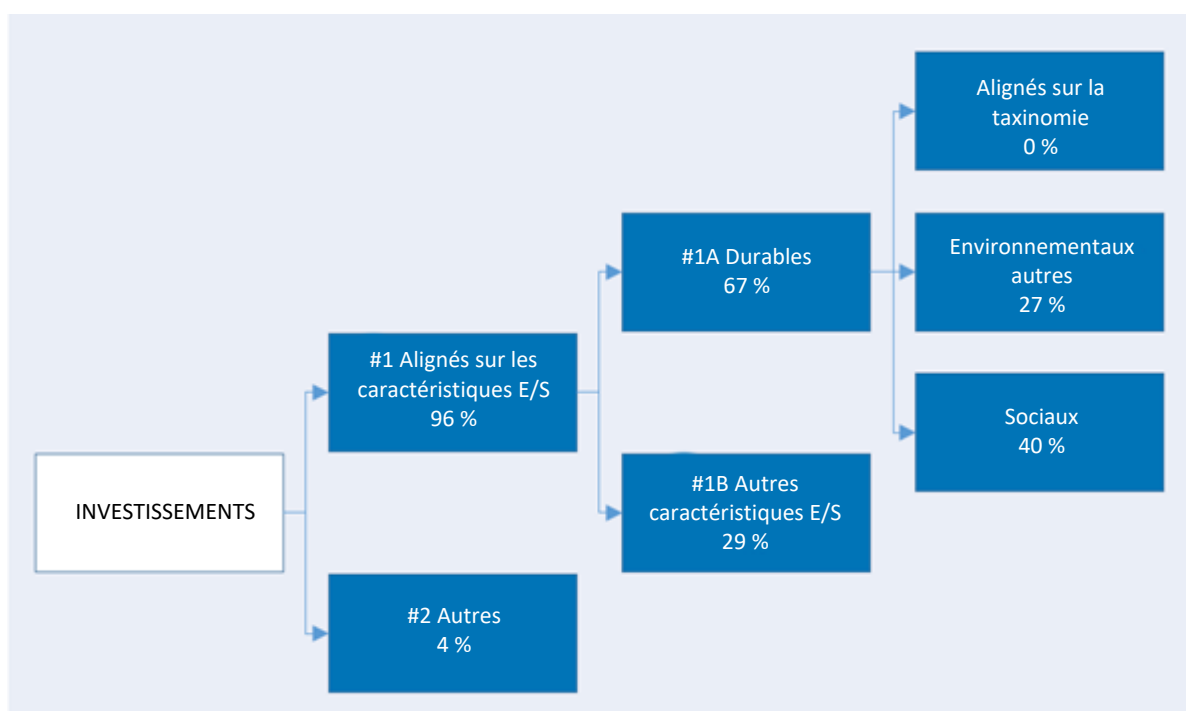
# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Thomson Reuters Global. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 67 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 40 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La catégorie #1 **Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier  
La catégorie #2 **Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie #1 **Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie #1A **Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie #1B **Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Technologie et électronique	38,57
Industrie	Santé	11,19
Industrie	Commerce de détail	5,00
Industrie	Transport	4,79
Industrie	Télécommunications	4,49
Industrie	Automobile	3,64
Industrie	Biens d'équipement	3,54
Industrie	Industrie de base	3,38
Industrie	Médias et divertissement	2,74
Industrie	Immobilier	1,89
Industrie	Services	1,81
Industrie	Loisirs	1,15
Industrie	Biens de consommation	0,07
Finances	Services financiers	10,86
Finances	Banques	2,02
Services aux collectivités	Électricité - production	2,32
Liquidités	Liquidités	1,93
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,41
Non attribué		0,18

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Les activités habilitantes

permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

## Les activités transitoires

sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

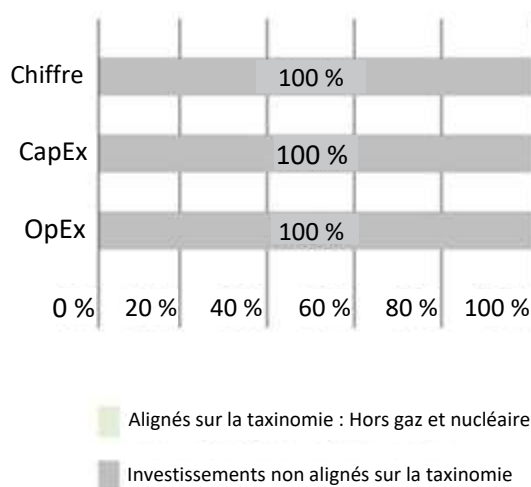
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

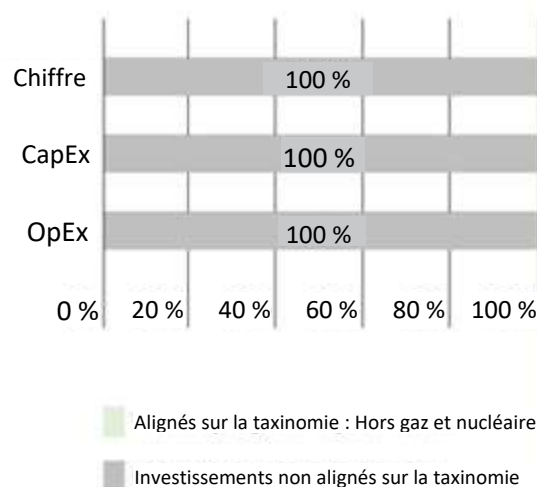
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi au moins 27 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 40 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

### • En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

### • Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

### • Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

### • Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Securitised Credit

**Identifiant d'entité juridique :** 549300JBQI0S7PKT3U55

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 10 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a investi uniquement dans des actifs jugés supérieurs à un seuil minimum, suivant le système de notation du Gestionnaire d’investissement. Les titres ont été classés en fonction des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance à l’aide d’un système de tableau de bord et ont gagné des points sur une échelle qui en compte 100 ou qui va jusqu’à 100 %. Ces scores ont ensuite été traduits dans un système de notation allant de 1 à 5 étoiles, 5 étant le score le plus élevé. Le Gestionnaire d’investissement a veillé à ce qu’au moins 80 % des actifs du Compartiment soient classés dans les 3 premières catégories de durabilité (3, 4 et 5 étoiles) et que 100 % de ses actifs soient investis dans des catégories 2 étoiles ou plus.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1<sup>er</sup> septembre 2022 et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le Gestionnaire d’investissement a utilisé différents indicateurs de durabilité pour noter chaque investissement dans le Compartiment en fonction du type d’actif, par exemple si les actifs sous-jacents garantis étaient des hypothèques, des biens immobiliers commerciaux ou un autre type d’actif. Les indicateurs étaient des mesures quantitatives orientées sur les données ou des informations fournies suite aux engagements auprès des émetteurs. Les indicateurs incluaient, mais sans s’y limiter, des indicateurs environnementaux tels que le risque de transition environnementale ou le risque physique, des indicateurs sociaux tels que le risque de prêts abusifs ou les efforts de formation des consommateurs, et des indicateurs de gouvernance tels que la rétention des risques ou la définition des rôles.

15 % des actifs du Compartiment ont été classés dans la catégorie 5 étoiles, 30 % dans la catégorie 4 étoiles et 52 % dans la catégorie 3 étoiles, mesurés à l’aide de données de fin de trimestre tout au long de la période de référence.

Le respect du score minimum requis a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

**• ... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

**• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Compartiment ne s’étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

**• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

**Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

**Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Comme indiqué dans les informations précontractuelles publiées du Compartiment, le Gestionnaire d’investissement n’a pas été en mesure de prendre en compte avec précision les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité, car ces indicateurs ne s’appliquaient qu’aux investissements dans des sociétés, des titres de dette souveraine et l’immobilier.

En raison de la nature des actifs du Compartiment, le Gestionnaire d’investissement n’a pu prendre en compte que les incidences négatives applicables à cette catégorie d’actifs. Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte les incidences négatives relatives à la stratégie de la manière suivante :

- le Gestionnaire d’investissement s’est assuré que les investissements étaient alignés sur les Principes pour l’investissement responsable des Nations unies (« PRI »). Tous les investissements étaient conformes aux normes du secteur, justes et adaptés à l’objectif ;
- le système de notation du Gestionnaire d’investissement a pris en compte les incidences négatives sur la société, telles que l’empreinte des actifs sur l’environnement ou l’impact sur le changement climatique ;
- les investissements qui ne répondaient pas aux normes minimales relatives aux questions sociales, environnementales ou de gouvernance ont été exclus du portefeuille. La liste des secteurs exclus a été révisée, mise à jour et publiée chaque trimestre.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1<sup>er</sup> sep. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SLMA 2004-2X A6 2.093% 25 Jul 2039	Titrisé	1,98	États-Unis
PRPM 2021-9 A1 2.363% 25 Oct 2026	Titrisé	1,89	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 31 Jan 2023	Quasi-liquidités	1,75	États-Unis
SLMA 2004-5X A6 FRN 1.943% 25 Oct 2039	Titrisé	1,72	États-Unis
MF1 2022-FL8 A FRN 144A 5.1757% 19 Feb 2037	Titrisé	1,47	États-Unis
PRPM 2021-6 A1 1.793% 25 Jul 2026	Titrisé	1,41	États-Unis
RMIR 2021-1 M1B FRN 144A 5.6277% 27 Dec 2033	Titrisé	1,26	États-Unis
TPMF 2019-A13X B 4.1261% 20 Jul 2045	Titrisé	1,23	Royaume-Uni
PRET 2022-NPL1 A1 2.9814% 25 Jan 2052	Titrisé	1,23	États-Unis
SITKA HOLDINGS LLC SR 144A 8.1741% 06 Jul 2026	Financier	1,15	États-Unis
RMIR 2019-1 M2 7.5887% 25 Feb 2029	Titrisé	1,14	États-Unis
EMIR 2020-1 M1B 5.8387% 25 Jan 2030	Titrisé	1,12	États-Unis
TPMF 2019-A13X D 4.7761% 20 Jul 2045	Titrisé	1,11	Royaume-Uni
HGI 2021-FL1 A FRN 144A 5.3763% 16 Jun 2036	Titrisé	1,05	États-Unis
TREASURY BILL SR GOVT 0% 04 Oct 2022	Quasi-liquidités	1,02	États-Unis

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

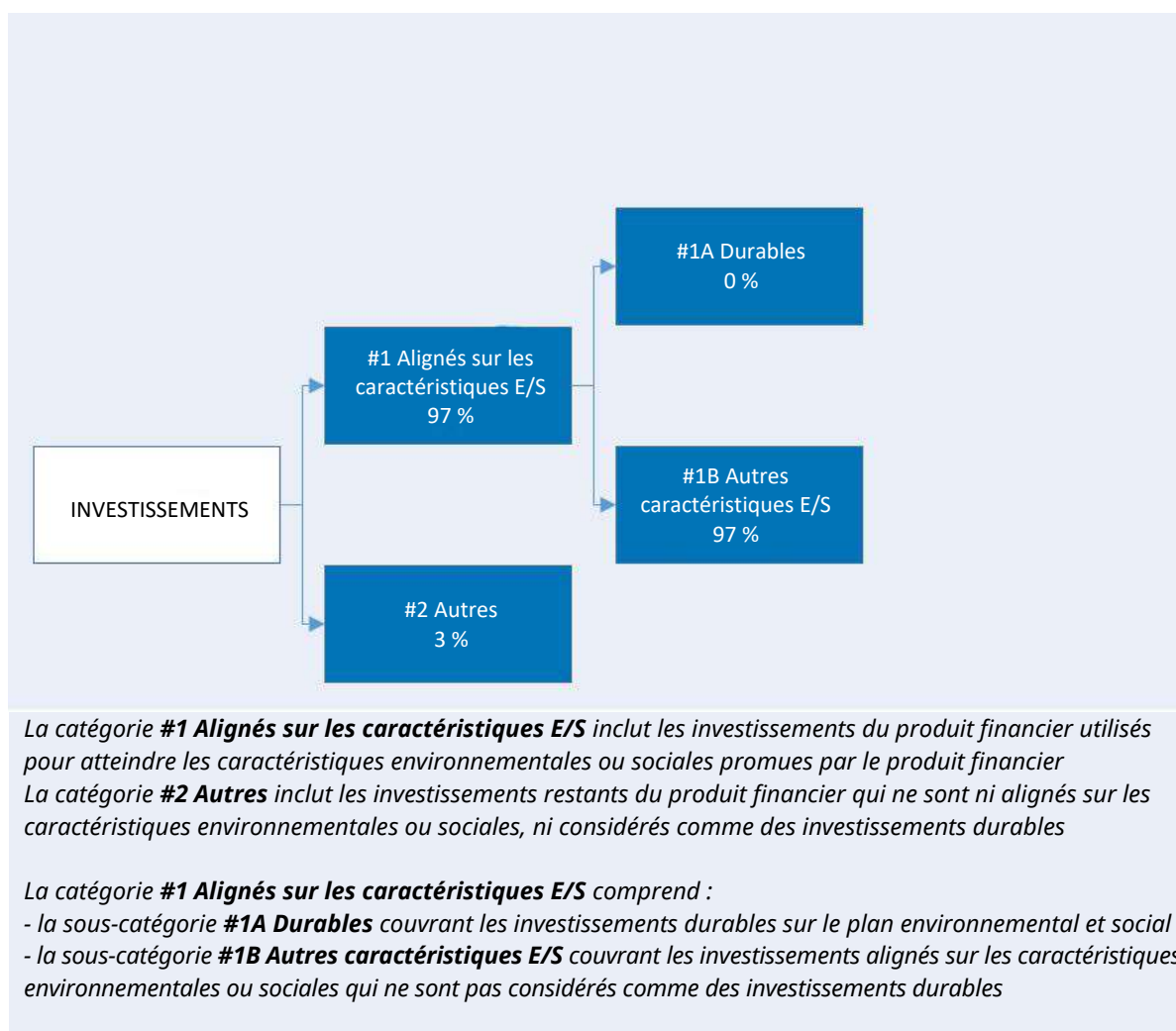
### • Quelle était l'allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s'élève à 97 %. Cela signifie les investissements qui ont été classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d'investissement. Ce chiffre a été calculé sur la base des données de fin de trimestre tout au long de la période de référence.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les Placements du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 inclut également les investissements qui n’étaient pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment, dans la mesure où ils n’étaient pas classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d’investissement.



## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	% d'actifs
Titrisé	91,70
Quasi-liquidités	4,22
Liquidités	2,49
Financier	1,41
Produits dérivés	0,18

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

**Les activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

**Les activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment ne s’étant pas engagé à réaliser des investissements durables, cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

### • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

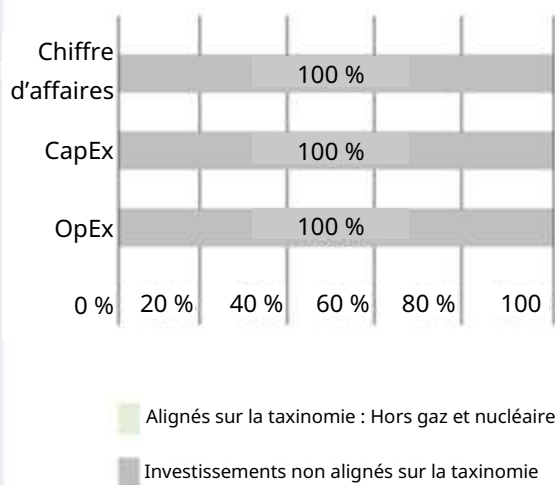
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

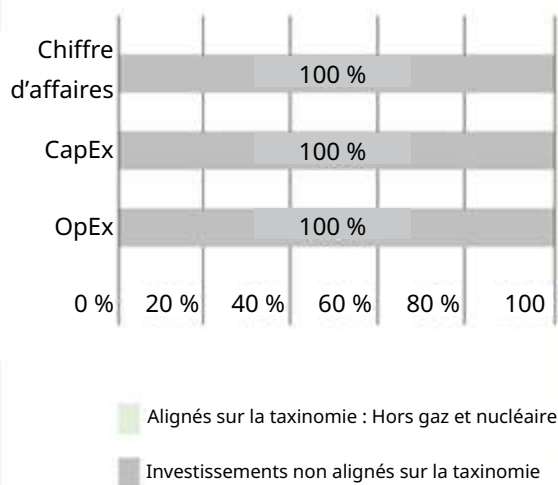
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Cette question ne s'applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne **tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités, les instruments du marché monétaire et les produits dérivés utilisés dans le but de réduire le risque (couverture) ou de gérer le Compartiment plus efficacement. La catégorie #2 inclut également les investissements qui n’étaient pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment, dans la mesure où ils n’étaient pas classés dans les 3 premières catégories de durabilité selon les critères de notation du Gestionnaire d’investissement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- au moins 80 % des actifs du Compartiment ont été classés dans les 3 premières catégories de durabilité (3, 4 et 5 étoiles) et le Gestionnaire d’investissement a investi 100 % des actifs du Compartiment dans des catégories 2 étoiles ou plus sur la base du système de notation du Gestionnaire d’investissement ;
- dans la mesure du possible, le Gestionnaire d’investissement a évalué la bonne gouvernance des entités ad hoc (SPV, c’est-à-dire les structures détenant les actifs) et le comportement fiduciaire des parties à la structure ; et
- les marchés titrisés et les marchés de financement privé sont moins standardisés en ce qui concerne les indicateurs ESG, car il n’y a pas de notation par des tiers et les sociétés déclarent des informations dans un format non standard. Les activités d’engagement se sont attachées à obtenir des informations pour comprendre à quel stade de leur évolution les sous-secteurs et les entreprises se trouvaient, améliorer la transparence, évaluer les caractéristiques sociales, environnementales ou d’alignement pour récompenser et mieux encourager la prise de risque pour les externalités, identifier les sociétés les plus susceptibles d’atteindre des niveaux de gouvernance, de politique sociale ou de bénéfice environnemental conformes à nos propres normes, en particulier lorsque le marché n’a pas permis de les différencier correctement.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promeut.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- *En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Social Impact Credit

**Identifiant d'entité juridique :** 549300YH78G2CDHL6585

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de \_\_ % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 98 %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure l’objectif d’investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

L’objectif d’investissement durable du Compartiment a été atteint. Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier et qui, selon le Gestionnaire d’investissement, ont contribué positivement aux thèmes du développement social. Ces thèmes incluaient, sans s’y limiter :

- Infrastructures durables (comme la connectivité, l’énergie durable et l’eau potable)
- Inclusion économique (comme la formation, l’égalité des genres, la diversité de la main-d’œuvre, l’accès au financement et un travail décent)
- Santé et bien-être (comme la médecine et les services de santé)

Le Compartiment a également investi dans des investissements qui, selon le Gestionnaire d’investissement, étaient neutres au regard des critères de durabilité, à savoir des liquidités et des produits dérivés utilisés dans le but de gérer le Compartiment plus efficacement.

Le Gestionnaire d’investissement a sélectionné des investissements pour le Compartiment appartenant à un univers de sociétés éligibles dont il a été établi qu’elles respectaient les critères de durabilité du Gestionnaire d’investissement. Les critères comprenaient une évaluation de la contribution de l’entreprise aux thèmes d’impact social, qui sont eux-mêmes alignés sur un ou plusieurs ODD des Nations unies. Cela signifie que la mesure dans laquelle les entreprises exercent un impact positif, direct ou indirect, sur la société, ainsi que l’impact que ces mesures peuvent avoir sur la valeur d’une entreprise, ont été pris en compte dans l’évaluation. Le Compartiment a également investi dans des obligations sociales et durables, à savoir des obligations spécifiquement conçues pour relever les défis sociaux.

Aucun indice de référence n’a été désigné dans le but d’atteindre l’objectif d’investissement durable.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1<sup>er</sup> janvier et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le Compartiment a investi 98 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre.

Le Gestionnaire d’investissement était chargé de déterminer si un investissement répondait aux critères d’un investissement durable. Dans le cadre de cette évaluation, le Gestionnaire d’investissement a combiné une approche basée sur les revenus, en analysant si un certain pourcentage des revenus ou des dépenses d’exploitation de l’émetteur concerné a contribué à un objectif social, à des indicateurs clés de performance spécifiques en matière de durabilité pour évaluer la contribution de l’investissement à un objectif social. Le respect du pourcentage minimal d’investissements durables a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Gestionnaire d’investissement a utilisé plusieurs indicateurs de durabilité pour mesurer la contribution de l’impact au niveau d’une société dans laquelle le produit a investi. En particulier, le Gestionnaire d’investissement a utilisé une analyse de durabilité exclusive pour identifier les entreprises qui étaient censées contribuer positivement à la réalisation d’un ou de plusieurs ODD des Nations unies. Les indicateurs incluaient, sans s’y limiter, la représentation des femmes au sein de la main-d’œuvre et le pourcentage de femmes occupant des postes de direction. À la fin de la période de référence, environ 28 % de la VL du Compartiment était investie dans des entreprises censées

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

contribuer à une Éducation de qualité (ODD 4), mesurée notamment par le nombre d’étudiants ou d’heures de formation par employé. Le Compartiment a également investi dans des entreprises censées contribuer à d’autres ODD des Nations unies, y compris, mais sans s’y limiter, le Travail décent (ODD 8), l’Énergie propre et d’un coût abordable (ODD 3) et l’Inclusion numérique (ODD 9).

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille. Le Compartiment n’a pas investi dans des émetteurs répondant à ces critères d’exclusion.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • Dans quelle mesure les investissements durables n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des principes du PMNU du portefeuille, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.
- Des exclusions à l’échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires. Par exemple, la production et la distribution d’alcool, les jeux d’argent, les armes, l’extraction et la production de combustibles fossiles, le non-respect des normes des organisations internationales du travail.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (Principale incidence négative n° 10) du portefeuille. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués à des fins d’exclusion de l’univers d’investissement du Compartiment concernaient les entreprises qui tirent plus de 5 % de leurs revenus de l’extraction et de la production de combustibles fossiles. Le Compartiment avait également appliqué d’autres exclusions, telles qu’indiquées sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Outre les exclusions, le Compartiment a pris en considération et engagé des contacts ponctuels avec des entreprises pour fixer des objectifs de réduction des émissions de carbone (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3, qui couvrent les émissions de GES).

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

### Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

Les investissements durables étaient conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Investissement actif

Le Gestionnaire d’investissement s’est engagé auprès d’un certain nombre de sociétés détenues par le Compartiment au cours de la période de référence, sur des sujets tels que, entre autres, la prise en compte de la circularité dans les solutions de produits visant à réduire l’empreinte carbone des produits (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 couvrant les émissions de gaz à effet de serre), les controverses antérieures en matière de gouvernance signalées par des tiers sur la liste de surveillance du Pacte mondial des Nations unies (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 10 et 11 concernant la conformité avec le Pacte mondial des Nations unies), les droits de l’homme dans la chaîne de valeur visant à comprendre et à améliorer le code de conduite des fournisseurs et la réduction des déchets dans l’eau afin de réduire l’incidence négative sur l’eau (en rapport avec la Principale incidence négative n° 8 concernant les émissions dans l’eau).

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1<sup>er</sup> jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
ERSTE GROUP BANK AG SR REGS 6.5% 31 Dec 2049	Financier	1,16	Autriche
AXIATA SPV2 BHD SR REGS 4.357% 24 Mar 2026	Industrie	1,11	Malaisie
BIDVEST GROUP (UK) PLC SR REGS 3.625% 23 Sep 2026	Industrie	1,10	Afrique du Sud
TERRAFORM GLOBAL OPERATING LLC SR 144A 6.125% 01 Mar 2026	Financier	1,07	États-Unis
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE COMPANY SR REGS 4.4% 13 Mar 2024	Financier	1,05	Inde
REDE D OR FINANCE SARL SR REGS 4.95% 17 Jan 2028	Industrie	1,03	Brésil
PERKINELMER INC SR CORP .85% 15 Sep 2024	Industrie	1,03	États-Unis
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS SR REGS 5.75% 15 Oct 2025	Industrie	1,02	Turquie
FONDO MIVIVIENDA SA SR REGS 4.625% 12 Apr 2027	Agence	1,01	Pérou
CABLE ONDA SA SR REGS 4.5% 30 Jan 2030	Industrie	0,97	Panama
PLDT INC SR REGS 2.5% 23 Jan 2031	Industrie	0,92	Philippines
MILLICOM INTL CELLULAR SR REGS 4.5% 27 Apr 2031	Industrie	0,90	Guatemala
CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO SA SR REGS 9.25% 05 Dec 2024	Services aux collectivités	0,89	Brésil
ASSICURAZIONI GENERALI SPA SR REGS 5.8% 06 Jul 2032	Financier	0,88	Italie
BHARTI AIRTEL INTERNATIO SR REGS 5.35% 20 May 2024	Industrie	0,85	Inde

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

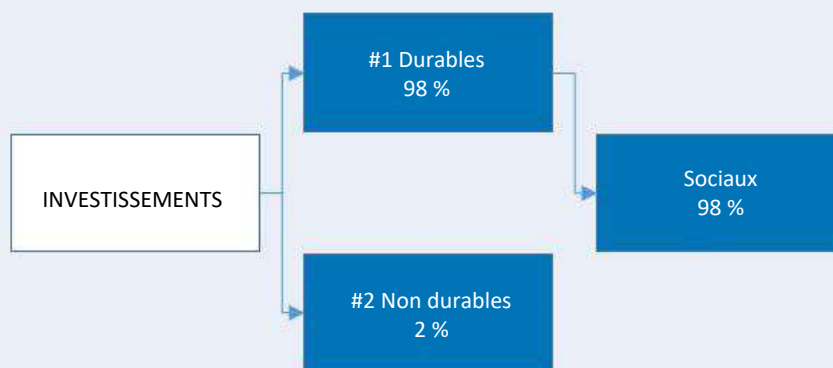
### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment qui ont été utilisés pour répondre à son objectif d’investissement durable sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Durables comprend des investissements dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier, qui, selon le Gestionnaire d’investissement, ont contribué positivement aux thèmes du développement social.

Le Compartiment a investi 98 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne de la période de référence, sur la base des données de fin de trimestre. Tous les investissements durables avaient un objectif social.

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de gérer le Compartiment plus efficacement.



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux  
La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables

### • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Secteur	Sous-secteur	% d’actifs
Industrie	Santé	18,94
Industrie	Télécommunications	12,98
Industrie	Industrie de base	4,61
Industrie	Médias et divertissement	3,93
Industrie	Biens de consommation	3,54
Industrie	Biens d’équipement	3,06
Industrie	Immobilier	2,68
Industrie	Technologie et électronique	2,61
Industrie	Automobile	2,54
Industrie	Commerce de détail	2,50
Industrie	Services	2,24
Industrie	Transport	0,75
Industrie	Loisirs	0,42
Finances	Banques	16,08
Finances	Services financiers	3,99
Finances	Assurance	3,43
Services aux collectivités	Électricité - production	5,85
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	3,49
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	3,12
Liquidités	Liquidités	1,88
Agence		1,01
Supranational		0,35
Dette souveraine étrangère		0,26
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,29

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

## Les activités habilitantes

permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

## Les activités transitoires

sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?**

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

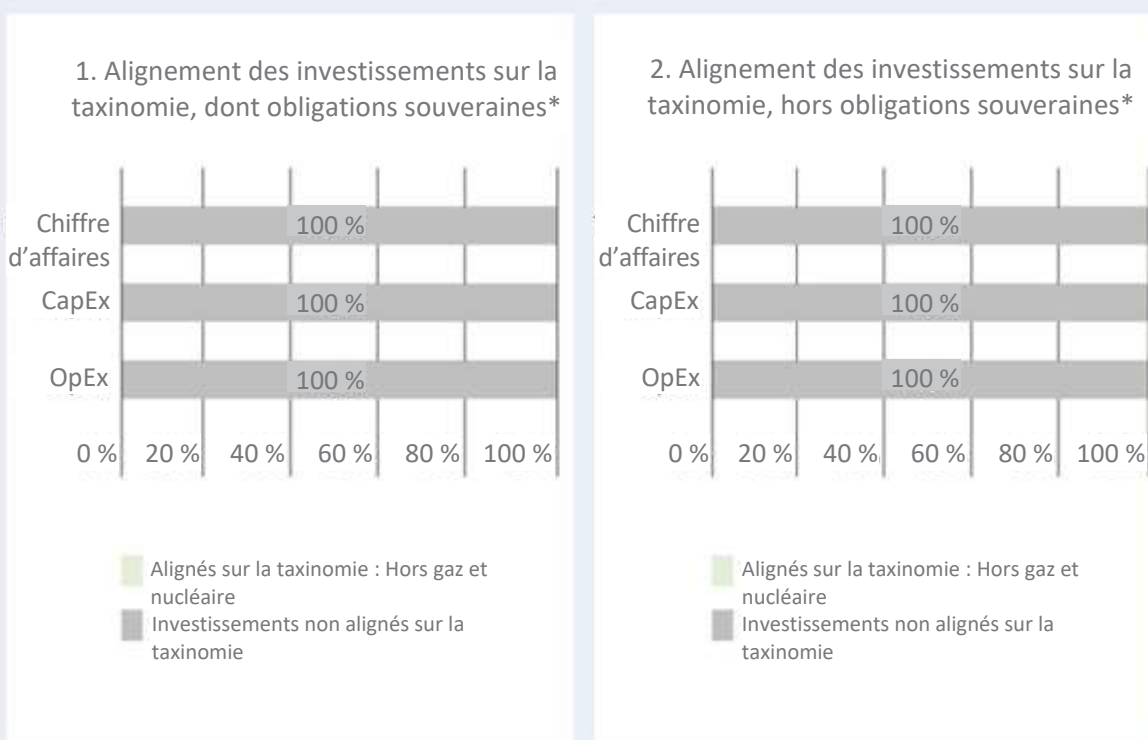
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment n’a pas réalisé d’investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Tous les investissements durables réalisés par le Compartiment avaient un objectif social.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Non durables comprend des investissements qui ont été considérés comme neutres du point de vue de la durabilité, à savoir les liquidités et les produits dérivés utilisés dans le but de gérer le Compartiment plus efficacement.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre l’objectif d’investissement durable au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre à l’objectif d’investissement durable du Compartiment étaient les suivantes :

- Le Compartiment a investi au moins 75 % de ses actifs dans des titres à taux fixe et variable émis par des gouvernements, des organismes gouvernementaux, des entités supranationales et des sociétés du monde entier et qui, selon le Gestionnaire d’investissement, ont contribué positivement aux thèmes du développement social. Le Gestionnaire d’investissement a également analysé et investi dans des obligations sociales sélectives ayant des objectifs sociaux.
- Le Compartiment a investi dans des sociétés qui n’ont pas causé de préjudice environnemental ou social important. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement a cédé un petit nombre de positions détenues des entreprises ayant des objectifs sociaux qui, selon lui, ont eu des incidences négatives en termes de pollution et/ou de perte de biodiversité.
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif et des analyses de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi.
- Le Gestionnaire d’investissement s’est engagé auprès de certaines sociétés détenues par le Compartiment au cours de la période de référence, sur des sujets tels que l’inclusion, la conception inclusive, l’éducation et la formation, la circularité dans les solutions de produits, l’inclusion numérique, les controverses en matière de gouvernance, les droits de l’homme dans la chaîne de valeur et les objectifs de réduction des émissions de carbone.
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil et une analyse propres à Schroders pour sélectionner des entreprises qui ont fixé des objectifs sociaux et de durabilité, ainsi que des dépenses de recherche et développement pour l’avenir (par exemple dans le secteur des soins de santé) destinées à avoir un impact social positif.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence durable ?**

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l’objectif d’investissement durable.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre l’objectif d’investissement durable du Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur l’objectif d’investissement durable ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Strategic Credit

**Identifiant d'entité juridique :** 549300402PQWGGYQR877

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a maintenu un score de durabilité positif absolu sur la base de l’outil exclusif de Schroders. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence était supérieur à zéro, sur la base des données de fin de mois.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d’autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d’une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l’émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu’un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l’impact positif notionnel relatif (c’est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l’outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1<sup>er</sup> janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 10 % de son actif dans des investissements durables entre la date d’entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité absolu positif pour la période de référence était de 3,2 %.

Le score de durabilité est calculé sous la forme d’un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l’outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Connectivité
- Contraception
- Salaires élevés
- Médecine
- Accès à l’eau



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score de durabilité absolu positif en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 47 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 10 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;
- médecine : estimation des avantages sociétaux découlant de la valeur sociale supplémentaire que la vente de ces produits et services apporte à l’économie au sens large. Attribué proportionnellement à l’implication de la société dans la chaîne de valeur des soins de santé et à la part de marché de la société dans les recettes globales du sous-secteur ;
- accès à l’eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l’approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### **• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.
- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.
- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.
- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

### **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1<sup>er</sup> jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
PINEWOOD FINCO PLC REGS 3.25% 30 Sep 2025	Industrie	1,81	Royaume-Uni
QUILTER PLC SR REGS 4.478% 28 Feb 2028	Financier	1,75	Royaume-Uni
MERLIN ENTERTAINMENTS PLC SR 144A 5.75% 15 Jun 2026	Industrie	1,66	Royaume-Uni
GRUENENTHAL GMBH SR REGS 4.125% 15 May 2028	Industrie	1,47	Allemagne
VOYAGE CARE BONDCO PLC SR REGS 5.875% 15 Feb 2027	Industrie	1,41	Royaume-Uni
TALKTALK TELECOM GROUP (REGS) 3.875% 20 Feb 2025	Industrie	1,40	Royaume-Uni
RL FINANCE BONDS NO 2 PLC SR REGS 6.125% 30 Nov 2043	Financier	1,38	Royaume-Uni
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG SR REGS 3.5% 30 Sep 2024	Industrie	1,19	Allemagne
KORIAN SA SR REGS 4.125% 31 Dec 2049	Industrie	1,05	France
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL SR REGS 3.5% 11 Feb 2027	Industrie	1,05	Allemagne
SHERWOOD FINANCING PLC SR REGS 6% 15 Nov 2026	Financier	1,03	Royaume-Uni
LIMACORPORATE SPA FRN REGS 5.512% 15 Aug 2023	Industrie	1,01	Italie
LADBROKES GROUP FINANCE PLC SR REGS 5.125% 08 Sep 2023	Industrie	1,00	Royaume-Uni
KONINKLIJKE KPN NV 144A 7% 28 Mar 2073	Industrie	0,99	Pays-Bas
CIDRON AIDA FINCO SARL SR REGS 6.25% 01 Apr 2028	Industrie	0,95	Luxembourg

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

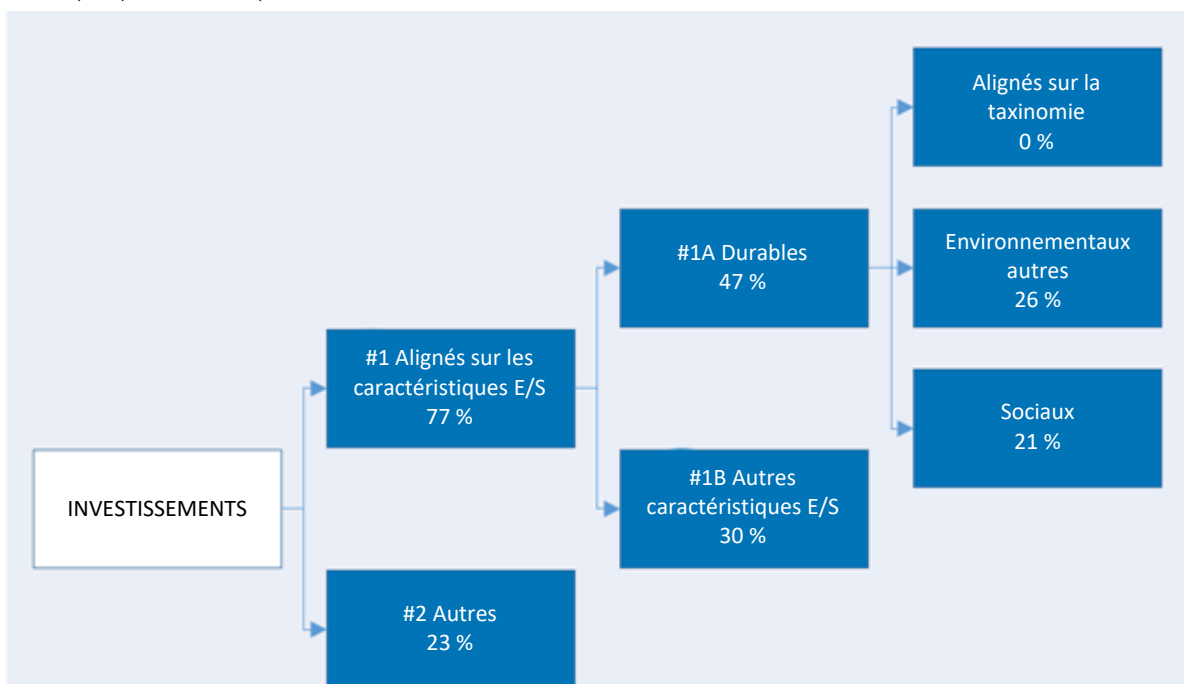
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 77 %. Le Compartiment a conservé un score de durabilité absolu positif. Ainsi, les investissements du Compartiment notés à l’aide de l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 47 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 26 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 21 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Santé	15,60
Industrie	Télécommunications	10,58
Industrie	Immobilier	5,32
Industrie	Industrie de base	5,12
Industrie	Loisirs	4,69
Industrie	Commerce de détail	4,62
Industrie	Services	4,50
Industrie	Médias et divertissement	4,43
Industrie	Énergie	4,00
Industrie	Automobile	3,56
Industrie	Technologie et électronique	3,07
Industrie	Biens d'équipement	2,47
Industrie	Transport	1,54
Industrie	Biens de consommation	1,17
Finances	Assurance	7,82
Finances	Services financiers	6,85



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Finances	Banques	5,66
Liquidités	Liquidités	5,50
Liquidités	Marge de liquidités	0,09
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	1,00
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,87
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	0,83
Services aux collectivités	Électricité - production	0,05
Titrisé	Adossé à des actifs	0,96
Titrisé	Crédit hypothécaire commercial	0,21
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d’intérêt	0,20
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,03
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,69

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

**Les activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

**Les activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?*

- Oui :
- Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

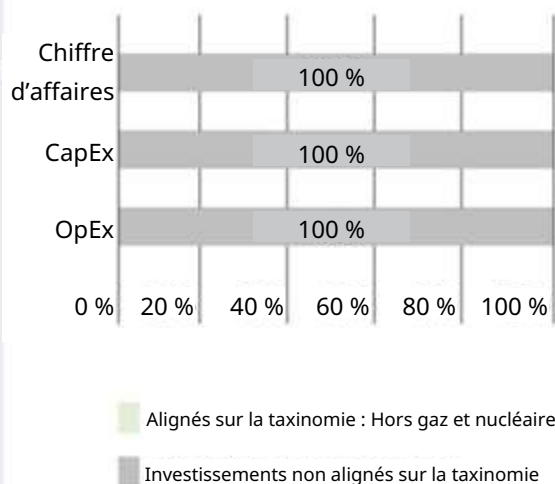
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

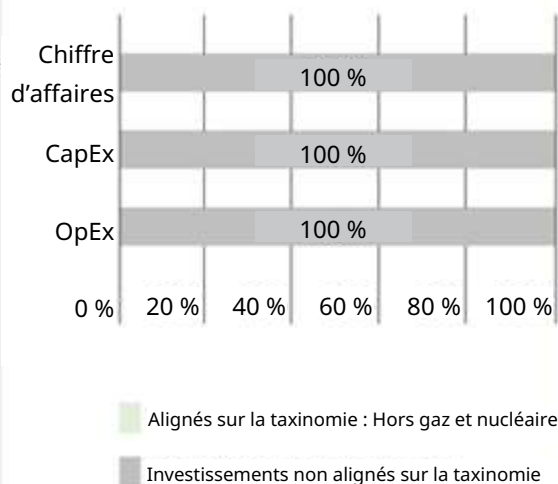
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines


# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

## **Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?**

Le Compartiment a investi au moins 26 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

## **Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment a investi 21 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

## **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

• **En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

• **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?**

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Sustainable Euro Credit

**Identifiant d’entité juridique :** 5493003OZ3JFD52K6J04

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 63 % d’investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'a pas tenu compte des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a investi au moins 10 % de son actif dans des obligations vertes, sociales et/ou durables.

Le Compartiment a également investi au moins 50 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1<sup>er</sup> janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

## • **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 6,9 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -3,4 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité
- Contraception

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Salaires élevés

- Fourniture d’énergie

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’indice de référence dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 63 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 32 % de l’actif du Compartiment dans des obligations vertes, sociales et/ou durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’obligations vertes, sociales et/ou durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 50 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;

- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;

- contraception : estimation des avantages sociétaux obtenus grâce à la production et à la fourniture de contraceptifs. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie ;

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### **• Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société ont également été appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via [www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc](http://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc).

### **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

## Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

## Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

## Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1<sup>er</sup> jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 10 Mar 2023	Dettes souveraine (Marchés développés)	0,84	Allemagne
ERSTE GROUP BANK AG SR REGS 6.5% 31 Dec 2049	Financier	0,52	Autriche
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.3% 15 Oct 2027	Dettes souveraine (Marchés développés)	0,47	Allemagne
WORKDAY INC SR CORP 3.5% 01 Apr 2027	Industrie	0,45	États-Unis
AEGON NV SR REGS 4% 25 Apr 2044	Financier	0,45	Pays-Bas
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA (REGS) 6% 31 Dec 2049	Financier	0,45	Espagne
GETLINK SE REGS 3.5% 30 Oct 2025	Industrie	0,44	France
CNP ASSURANCES SA SR REGS 4% 31 Dec 2049	Financier	0,44	France
NATIONAL EXPRESS GROUP REGS 2.5% 11 Nov 2023	Industrie	0,44	Royaume-Uni
INFORMA PLC SR REGS 2.125% 06 Oct 2025	Industrie	0,43	Royaume-Uni
LOREAL SA SR REGS .875% 29 Jun 2026	Industrie	0,43	France
NETFLIX INC SR CORP 4.625% 15 May 2029	Industrie	0,42	États-Unis
MERCK KGAA SR REGS 2.875% 25 Jun 2079	Industrie	0,41	Allemagne
SIGNIFY NV SR REGS 2.375% 11 May 2027	Industrie	0,41	États-Unis
INTESA SANPAOLO SPA SR REGS 6.25% 31 Dec 2049	Financier	0,40	Italie

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

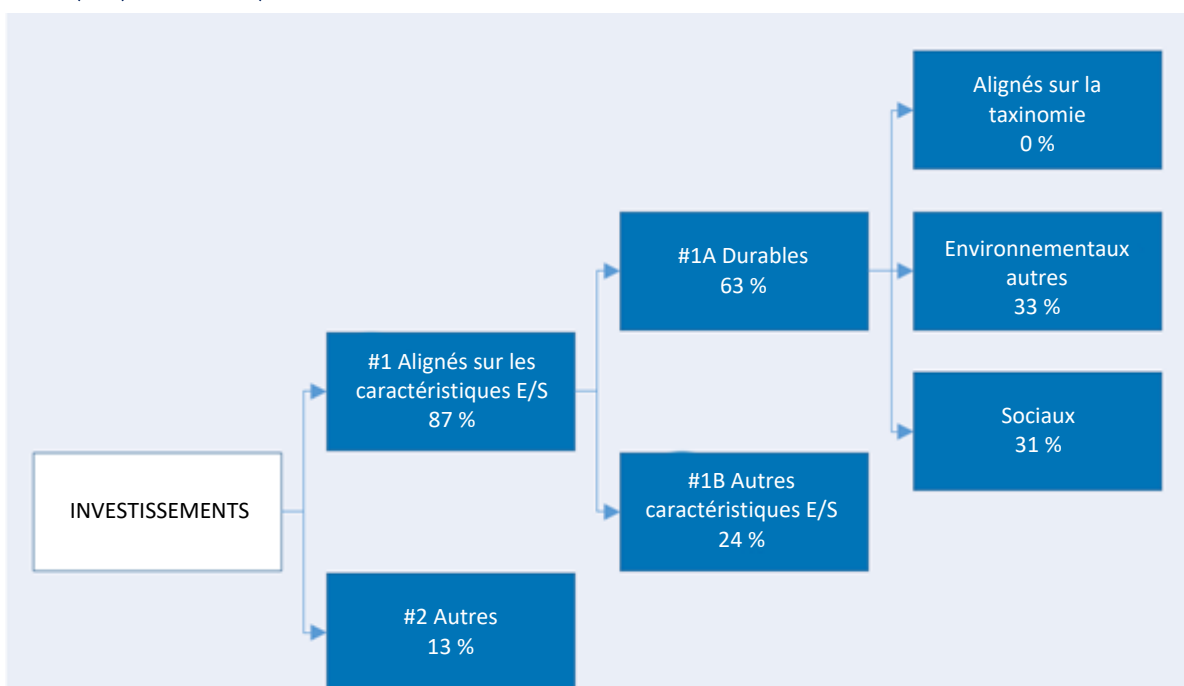
La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 87 %. Le Compartiment a maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’indice de référence. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs qui était investie dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 63 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 33 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 31 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d’investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui ont été classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier  
 La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Santé	7,32
Industrie	Télécommunications	6,91
Industrie	Immobilier	5,81
Industrie	Transport	4,56
Industrie	Biens d'équipement	3,95
Industrie	Médias et divertissement	3,52
Industrie	Technologie et électronique	3,39
Industrie	Industrie de base	3,05
Industrie	Services	2,46
Industrie	Commerce de détail	2,21
Industrie	Biens de consommation	2,15
Industrie	Automobile	2,02
Industrie	Loisirs	1,01
Finances	Banques	22,66
Finances	Assurance	9,42
Finances	Services financiers	4,32
Services aux collectivités	Électricité - intégrée	2,51
Services aux collectivités	Électricité - production	1,78
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	1,03

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,93
Liquidités	Liquidités	6,18
Liquidités	Marge de liquidités	0,02
Dette souveraine (Marchés développés)		2,10
Garanti par le gouvernement		0,20
Supranational		0,16
Titrisé	Adossé à des actifs	0,12
Agence		0,10
Dette souveraine étrangère		0,06
Produits dérivés	Dérivés sur devises	0,05

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

**Les activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

**Les activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

• *Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?*

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

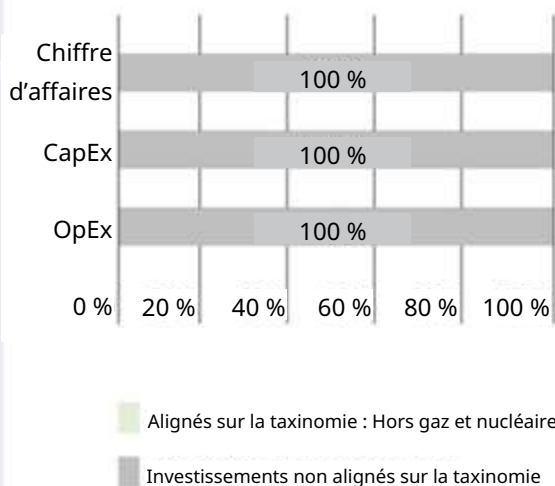
- du **chiffre d’affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d’investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

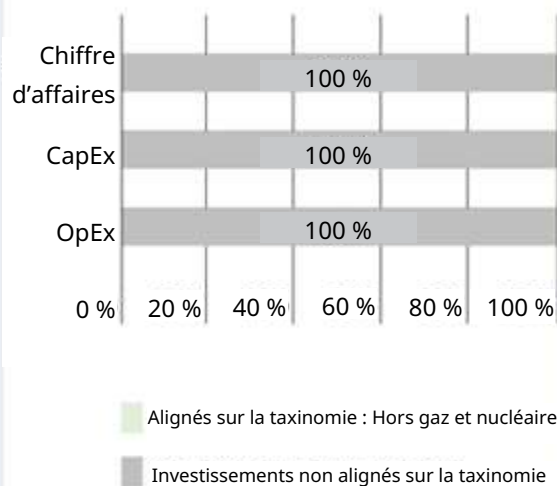
- des **dépenses d’exploitation** (OpEx) pour refléter les activités vertes des sociétés opérationnelles dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d’investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l’UE. Étant donné qu’il n’existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l’alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l’alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l’alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## • *Quelle était la proportion d’investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?*

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • *Comment le pourcentage d’investissements alignés sur la taxinomie de l’UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?*

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## **Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?**

Le Compartiment a investi 33 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l’UE. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## **Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment a investi 31 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et, le cas échéant, des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- *En quoi l’indice de référence différait-il d’un indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

**Produit :** Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

**Identifiant d'entité juridique :** 549300N4PLUJQQE2N097

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49 % d'investissements durables

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : \_\_ %

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment ont été respectées.

Le Compartiment a conservé un score global de durabilité supérieur à celui de l'Indice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- couvert en USD, suivant le système de notation du Gestionnaire d'investissement. Cela signifie que le score moyen pondéré du Compartiment sur une période de six mois glissants jusqu'à la fin de la période de référence était supérieur au score moyen pondéré de l'indice de référence sur la même période, sur la base des données de fin de mois. Cet indice de référence (qui est un indice de marché large) n'est pas un indice de référence aux fins des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment.

Le score de durabilité est mesuré par l'outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l'« impact » net qu'un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l'effet que l'émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l'environnement. Pour ce faire, il utilise des données tierces, ainsi que les estimations et hypothèses propres à Schroders et le résultat peut différer d'autres outils et mesures de durabilité. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le résultat est exprimé sous la forme d'une note globale des indicateurs de durabilité pour chaque émetteur, en particulier un pourcentage notionnel (positif ou négatif) des ventes ou du PIB de l'émetteur sous-jacent concerné. Par exemple, un score de + 2 % signifie qu'un émetteur contribue à hauteur de 2 \$ à l'impact positif notionnel relatif (c'est-à-dire les avantages pour la société) pour 100 \$ de ventes ou du PIB. Le score de durabilité du Compartiment est calculé à partir des scores de tous les émetteurs du portefeuille du Compartiment mesurés par l'outil exclusif de Schroders.

La période de référence pour ce Compartiment est comprise entre le 1<sup>er</sup> janvier 2022 et le 31 décembre 2022.

Le Compartiment a utilisé des produits dérivés pour répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Compartiment, en particulier pour atteindre le score de durabilité du Compartiment dans l'outil exclusif de Schroders.

Le Compartiment a également investi au moins 40 % de son actif dans des investissements durables entre la date d'entrée en vigueur de cet engagement en août 2022 et la fin de la période de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Le score de durabilité du Compartiment pour la période de référence était de 4,4 % et le score de durabilité de l'indice de référence pour la période de référence était de -5,8 %.

Dans chaque cas, le score de durabilité est calculé sous la forme d'un pourcentage notionnel, tel que décrit ci-dessus.

Tel que mesuré à la fin de la période de référence, les 5 principaux indicateurs de l'outil exclusif de Schroders qui ont contribué de manière positive au score de durabilité du Compartiment étaient :

- Émissions évitées
- Connectivité

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- Salaires élevés
- Fourniture d’énergie
- Accès à l’eau

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique pour maintenir un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- couvert en USD en se référant au score de durabilité moyen pondéré du Compartiment dans l’outil exclusif de Schroders par rapport au score de durabilité moyen pondéré de l’Indice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- couvert en USD dans l’outil exclusif de Schroders sur une période de six mois glissants jusqu’à la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Le score global de durabilité regroupe l’effet des indicateurs de durabilité, y compris, notamment, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Gestionnaire d’investissement a investi 49 % des actifs du Compartiment dans des investissements durables. Ce chiffre représente le pourcentage moyen d’investissements durables sur les quatre mois précédant la fin de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.

Le Gestionnaire d’investissement a veillé au respect de la caractéristique en investissant au moins 40 % de son actif dans des investissements durables en se référant au score de durabilité de chaque actif dans l’outil exclusif de Schroders. Le respect de cette règle a été surveillé quotidiennement via nos contrôles de conformité automatisés.

Le Compartiment a également appliqué certains critères d’exclusion, dont le Gestionnaire d’investissement a vérifié le respect en permanence via le cadre de conformité du portefeuille.

## • **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Comme il s’agit de notre première période comptable, cette question n’est pas applicable.

## • **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders.

Les objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment comprenaient, entre autres, l’augmentation des avantages par les moyens suivants :

- émissions évitées : estimation des avantages environnementaux des sociétés qui permettent de réduire les émissions de carbone à l’échelle du système ou de l’économie ;
- connectivité : estimation des avantages sociétaux des sociétés qui permettent ou soutiennent la connexion des communautés par le biais de services de télécommunication ;
- salaires élevés : estimation de l’avantage sociétal de rémunérer le personnel au-delà du minimum vital local (pour les régions dans lesquelles elles opèrent). Attribué proportionnellement à l’excédent que les sociétés versent à leurs employés par rapport au salaire moyen ;

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- fourniture d’énergie : estimation des avantages sociétaux de l’accès à l’énergie et à l’électricité. Attribué proportionnellement à la part des revenus d’une société tirée de la fourniture d’énergie ;

- Accès à l’eau : estimation des avantages sociétaux associés aux bénéfices pour la santé humaine de l’approvisionnement en eau potable. Attribué proportionnellement à la part de marché de la société dans les recettes globales ;

Les exemples d’objectifs des investissements durables réalisés par le Compartiment ci-dessus sont basés sur des données à la fin de la période de référence. D’autres objectifs peuvent avoir été appliqués au cours de la période de référence.

## Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

### • Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement visant à ne pas causer de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social comprenait les éléments suivants :

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont appliquées aux compartiments Schroders. Ces exclusions concernent les conventions internationales sur les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques. Une liste détaillée de toutes les entreprises exclues est disponible à l’adresse <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- Schroders est devenu signataire des Principes du Pacte mondial des Nations unies (PMNU) le 6 janvier 2020. Le Compartiment a exclu les sociétés en violation des Principes du PMNU de la partie du portefeuille investie dans des investissements durables, dans la mesure où Schroders considère que les contrevenants causent un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d’investissement durable sur le plan environnemental ou social. Les domaines qui déterminent si un émetteur est en violation du PMNU comprennent les questions couvertes par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

- Des exclusions à l’échelle de la société se sont également appliquées aux sociétés dont les revenus dépassaient certains seuils pour les activités liées au tabac et au charbon thermique, en particulier la production de tabac, la chaîne de valeur du tabac (fournisseurs, distributeurs, détaillants, concédants de licence), l’extraction de charbon thermique et la production d’électricité au charbon.

- Le Compartiment a également appliqué certaines exclusions supplémentaires.

- De plus amples informations sur toutes les exclusions du Compartiment sont disponibles dans la section « Publication d’informations en matière de durabilité » sur la page Web du Compartiment, accessible via <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.



# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Lorsque le Gestionnaire d’investissement a fixé des niveaux par rapport aux indicateurs d’incidences négatives sur les facteurs de durabilité, la conformité à ces seuils a été surveillée de façon continue par le biais de son cadre de conformité du portefeuille. Les sociétés dans lesquelles le produit a investi en violation de ces niveaux ne pouvaient pas être prises en compte comme un investissement durable.

Par exemple, le Compartiment a exclu des sociétés en violation des Principes du PMNU (principale incidence négative n° 10) de la part du portefeuille investie dans des investissements durables. La liste des contrevenants au PMNU est fournie par un tiers, et le respect de la liste a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés. Schroders a appliqué certaines exceptions à la liste au cours de la période de référence.

En outre, le Compartiment a exclu les sociétés considérées comme contribuant de façon importante au changement climatique (en rapport avec les Principales incidences négatives n° 1, 2 et 3 concernant les émissions de gaz à effet de serre). Les seuils appliqués concernaient les entreprises qui tirent plus de 10 % de leurs revenus de l’extraction de charbon thermique et plus de 30 % de leurs revenus de la production d’électricité au charbon. Le Compartiment peut avoir appliqué des seuils plus stricts, comme indiqué sur le site Internet. Le respect de ces exclusions a été surveillé via nos contrôles de conformité automatisés.

Dans d’autres domaines, Schroders a défini des principes d’engagement. Nous avons aligné chacune des principales incidences négatives sur l’un des six thèmes d’engagement principaux de Schroders. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif des seuils qui s’appliquent et les actions d’engagement que nous avons pour chacun d’entre eux :

### Changement climatique

Les Principales incidences négatives n° 1, 2, 3, 4, 5, 6 et 19 concernent le thème Changement climatique du Plan d’engagement. Les détails de notre Plan d’engagement sont disponibles ici : (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>). Nous nous engageons à comprendre comment les sociétés répondent aux défis que le changement climatique peut poser à leur situation financière à long terme. Par le biais de notre activité d’engagement, nous cherchons à comprendre différents domaines, tels que la vitesse et l’ampleur des objectifs de réduction des émissions et les mesures prises pour atteindre les objectifs climatiques.

### Biodiversité et capital naturel

Les Principales incidences négatives n° 7, 8 et 9 s’alignent sur le thème Biodiversité et capital naturel du Plan d’engagement. Nous reconnaissons l’importance que toutes les sociétés évaluent et rendent compte de leur exposition au risque sur la biodiversité et le capital naturel. Nous concentrons notre engagement sur l’amélioration des informations publiées relatives à un certain nombre de thèmes tels que la déforestation et les aliments et l’eau durables.

### Droits de l’homme

Les Principales incidences négatives n° 10 et 14 concernent le thème Droits de l’homme du Plan d’engagement. Une pression croissante s’exerce sur le rôle que les entreprises peuvent et doivent jouer pour respecter les droits de l’homme. Nous sommes conscients des risques opérationnels et financiers plus élevés, ainsi que du risque réputationnel qu’entraînent les controverses liées aux droits de l’homme. Notre engagement est axé sur trois parties prenantes principales : les employés, les communautés et les clients.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

## Gestion du capital humain

Les Principales incidences négatives n° 11, 12 et 13 concernent le thème Gestion du capital humain du Plan d’engagement. Nous considérons la gestion du capital humain comme une question prioritaire de l’engagement, et notons que les personnes au sein d’une organisation constituent une source importante d’avantage concurrentiel et qu’une gestion efficace du capital humain est essentielle pour favoriser l’innovation et la création de valeur à long terme. Nous reconnaissons également un certain nombre de liens entre des normes élevées de gestion du capital humain et la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD). Nos activités d’engagement abordent des thèmes tels que la santé et la sécurité, la culture d’entreprise et l’investissement dans la main d’œuvre.

## Diversité et inclusion

Les Principales incidences négatives n° 12 et 13 concernent le thème Diversité et inclusion du Plan d’engagement. L’amélioration des informations publiées sur la diversité des conseils d’administration et l’écart de rémunération entre les sexes sont deux des objectifs prioritaires décrits dans notre Plan d’engagement. Nous demandons aux sociétés de mettre en œuvre une politique qui exige que chaque poste vacant au sein du conseil d’administration prenne en compte au moins un ou plusieurs candidats issus de la diversité. Notre approche de l’engagement porte également sur la diversité de l’équipe de direction générale, de la main-d’œuvre et de la chaîne de valeur.

## Gouvernance d’entreprise

Les Principales incidences négatives n° 20, 12 et 13 concernent le thème Gouvernance d’entreprise du Plan d’engagement. Nous engageons des échanges avec les sociétés afin de nous assurer qu’elles agissent dans le meilleur intérêt des actionnaires et des autres parties prenantes clés. Nous reconnaissons également que, dans la plupart des cas, pour constater des progrès et des performances sur d’autres enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants, des structures de gouvernance solides doivent d’abord être mises en place. Nous nous engageons donc sur un certain nombre d’aspects de la gouvernance d’entreprise, tels que la rémunération des cadres, les conseils d’administration et la direction, ainsi que la stratégie.

### ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme ? Description détaillée :***

La part du portefeuille investie dans des investissements durables était conforme aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme.

Nous avons utilisé une liste d’auteurs de violations du Pacte mondial des Nations unies fournie par un tiers. Les émetteurs figurant sur cette liste ne pouvaient pas être considérés comme des investissements durables. Les domaines pris en compte pour déterminer si un émetteur est en violation du PMNU comprenaient les domaines couverts par les principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme, tels que les droits humains, la corruption et les actes de corruption, le droit du travail, le travail des enfants, la discrimination, la santé et la sécurité, ainsi que la négociation collective.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

*La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE et s’accompagne de critères spécifiques de l’Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l’Union européenne en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

L’approche du Gestionnaire d’investissement pour prendre en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a impliqué de classer les indicateurs en trois catégories :

### 1. Définition des seuils

Pour certaines Principales incidences négatives (p. ex., la n° 10 sur les violations des principes du PMNU), nous avons fixé des seuils pour considérer un investissement comme un investissement durable. Les investissements qui ne respectent pas ces seuils n’étaient pas éligibles pour être détenus en tant qu’investissements durables. La conformité à ces seuils a été surveillée de manière continue via le cadre de conformité du portefeuille du Gestionnaire d’investissement.

### 2. Propriété active

Au cours de la période de référence, le Gestionnaire d’investissement s’est engagé conformément à l’approche et aux attentes définies dans notre Plan d’engagement (lien <https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf>) et comme décrit plus en détail ci-dessus. Vous trouverez ci-dessous un récapitulatif de l’activité d’engagement à l’échelle de la société Schroders au cours de la période de référence, y compris le thème d’engagement concerné :

Thème d’engagement	Nombre d’émetteurs
Changement climatique	738
Diversité et inclusion	72
Gouvernance et supervision	3 096
Gestion du capital humain	130
Droits de l’homme	121
Capital naturel et biodiversité	95

### 3. Amélioration de la couverture

Certains des engagements identifiés dans le tableau ci-dessus ont impliqué des discussions dont l’objectif principal était d’augmenter le nombre de rapports sur les données de durabilité. L’objectif est

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

d’améliorer la couverture des Principales incidences négatives, par exemple la n° 9 sur le taux de déchets dangereux.

Notre approche est soumise à un examen continu, en particulier à mesure que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au cours de la période de référence, les 15 principaux investissements ont été :

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : **du 1<sup>er</sup> jan. 2022 au 31 déc. 2022**

Investissements les plus importants	Secteur	% d’actifs	Pays
SOCIETE GENERALE SA SR 144A 4.351% 13 Jun 2025	Financier	1,28	France
TREASURY NOTE SR GOVT 4.125% 31 Oct 2027	Dette souveraine (Marchés développés)	1,27	États-Unis
GREENKO POWER II LTD REGS REGS 4.3% 13 Dec 2028	Services aux collectivités	1,17	Inde
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Industrie	1,10	Allemagne
SCHRODER ISF ALL CHINA CREDIT INCOME I USD ACC	Placements collectifs	0,99	Chine
BMW US CAPITAL LLC SR 144A 4.15% 09 Apr 2030	Industrie	0,87	Allemagne
APPLE INC SR 2.65% 08 Feb 2051	Industrie	0,81	États-Unis
UNICREDIT SPA SR REGS 5.459% 30 Jun 2035	Financier	0,79	Italie
FRAPORT AG SR REGS 1.625% 09 Jul 2024	Industrie	0,79	Allemagne
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC SR 144A 4.25% 23 Nov 2081	Industrie	0,78	Royaume-Uni
AVIVA PLC SR REGS 6.875% 31 Dec 2049	Financier	0,75	Royaume-Uni
AIB GROUP PLC SR REGS 2.25% 04 Apr 2028	Financier	0,66	Irlande
INVESTEC BANK PLC SR REGS 1.25% 11 Aug 2026	Financier	0,65	Royaume-Uni
INVESTEC PLC SR REGS 2.625% 04 Jan 2032	Financier	0,64	Royaume-Uni
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financier	0,62	Suède

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les investissements les plus importants et les % des actifs mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les investissements les plus importants et les % des actifs détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l’agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences dans les investissements les plus importants et les % des actifs en raison des différentes méthodes de calcul de ces différentes sources de données.



## Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité ?

L’allocation des actifs décrit la proportion d’investissements dans des actifs spécifiques.

### • Quelle était l’allocation des actifs ?

Les investissements du Compartiment utilisés pour répondre à ses caractéristiques environnementales ou sociales sont résumés ci-dessous.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend les actifs du Compartiment utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales. Elle s’élève à 88 %. Le Compartiment a

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

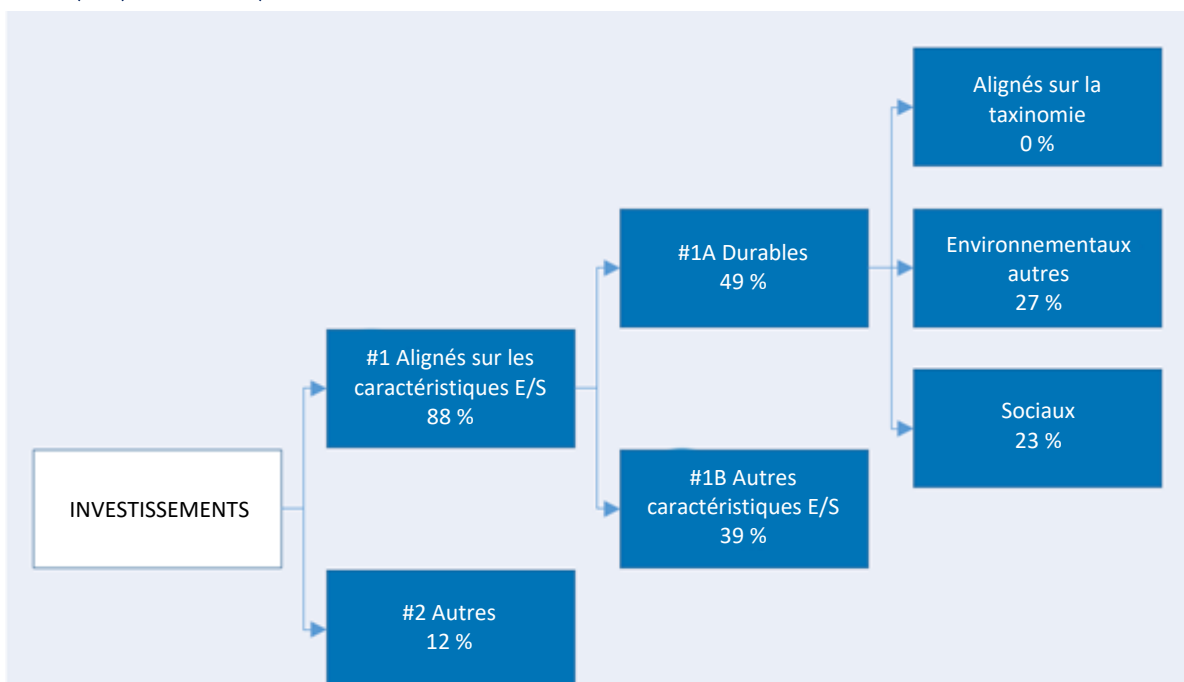
maintenu un score global de durabilité supérieur à celui de l’Indice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- couvert en USD. Ainsi, les investissements du Compartiment notés par l’outil exclusif en matière de durabilité de Schroders sont inclus dans la catégorie #1, dans la mesure où ils ont contribué au score de durabilité du Compartiment (que cet investissement ait eu un score positif ou négatif). Le pourcentage de la catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. La catégorie #1 comprend également la proportion d’actifs investis dans des investissements durables, telle que décrite dans la sous-catégorie #1A.

Le score de durabilité est mesuré par l’outil exclusif de Schroders, qui fournit une estimation de l’« impact » net qu’un émetteur peut créer en termes de « coûts » ou de « bénéfiques » sociaux et environnementaux. Pour ce faire, il utilise certains indicateurs relatifs à cet émetteur et quantifie les incidences positives et négatives pour obtenir une mesure théorique globale de l’effet que l’émetteur sous-jacent concerné peut avoir sur la société et l’environnement. Des exemples de ces indicateurs incluent les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d’eau et les salaires comparés au minimum vital.

Le Compartiment a investi 49 % de ses actifs dans des investissements durables. Ce pourcentage représente la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois. Dans ce cadre, 27 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif environnemental et 23 % ont été investis dans des investissements durables ayant un objectif social. En raison des arrondis, la somme du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif environnemental et du pourcentage d’investissements durables ayant un objectif social ne correspond pas au pourcentage total d’investissements durables. En ce qui concerne la proportion du portefeuille du Compartiment investie dans des investissements durables, chaque investissement durable a démontré un effet positif net sur différents objectifs environnementaux ou sociaux, tels que notés par l’outil exclusif de Schroders. À l’exception des obligations vertes ou sociales, qui seront classées comme ayant un objectif environnemental et social respectivement, un investissement durable est classé comme ayant un objectif environnemental ou social selon que l’émetteur concerné a un score plus élevé dans l’outil exclusif de Schroders par rapport à son groupe de pairs applicable pour ses indicateurs environnementaux ou ses indicateurs sociaux. Dans chaque cas, les indicateurs sont constitués à la fois de « coûts » et de « bénéfiques ».

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier. La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables

## • Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Au cours de la période de référence, des investissements ont été réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industrie	Immobilier	8,32
Industrie	Transport	5,84
Industrie	Télécommunications	4,26
Industrie	Médias et divertissement	4,14
Industrie	Santé	3,72
Industrie	Technologie et électronique	3,59
Industrie	Énergie	3,11
Industrie	Commerce de détail	2,78
Industrie	Services	2,24
Industrie	Industrie de base	2,20
Industrie	Automobile	2,17
Industrie	Biens de consommation	1,64
Industrie	Biens d'équipement	1,12
Industrie	Loisirs	0,85
Finances	Banques	18,30
Finances	Services financiers	8,87
Finances	Assurance	3,39

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

Services aux collectivités	Électricité - intégrée	4,17
Services aux collectivités	Électricité - production	1,72
Services aux collectivités	Services aux collectivités hors électricité	0,91
Services aux collectivités	Électricité - Distr/Trans	0,60
Dettes souveraine étrangère		5,86
Dettes souveraine (Marchés développés)		4,71
Liquidités	Liquidités	2,66
Liquidités	Marge de liquidités	0,47
Placements collectifs	Fonds communs de placement	0,99
Titrisé	Adossé à des actifs	0,67
Quasi-liquidités	Bons du Trésor	0,57
Agence		0,14
Autorité locale		0,07
Dettes souveraine des marchés émergents		0,01
Produits dérivés	Produits dérivés sur taux d'intérêt	0,13
Produits dérivés	Dérivés de crédit	-0,01
Produits dérivés	Dérivés sur devises	-0,21

La liste ci-dessus représente la moyenne des participations du Compartiment à chaque fin de trimestre au cours de la période de référence.

Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques mentionnés ci-dessus proviennent de la source de données du Livre des investissements de Schroders (Investment Book of Record, IBoR). Les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques détaillés ailleurs dans le Rapport annuel audité proviennent du Livre comptable (Accounting Book of Record, ABoR) tenu par l'agent administratif. En raison de ces différentes sources de données, il peut y avoir des différences marginales dans les % des actifs et des classifications de secteurs alignés sur les secteurs économiques en raison des différentes méthodes de calcul et de la disponibilité des données de ces différentes sources de données.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

**Les activités habilitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental

**Les activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Les investissements du Compartiment (y compris les activités transitoires et habilitantes) ayant un objectif environnemental n’étaient pas alignés sur la taxinomie. L’alignement des investissements de ce Compartiment sur la taxinomie n’a donc pas été calculé et a, par conséquent, été considéré comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l’énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l’UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l’énergie nucléaire

Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l’UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l’UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L’ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l’énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l’UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



# Annexe V – Publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

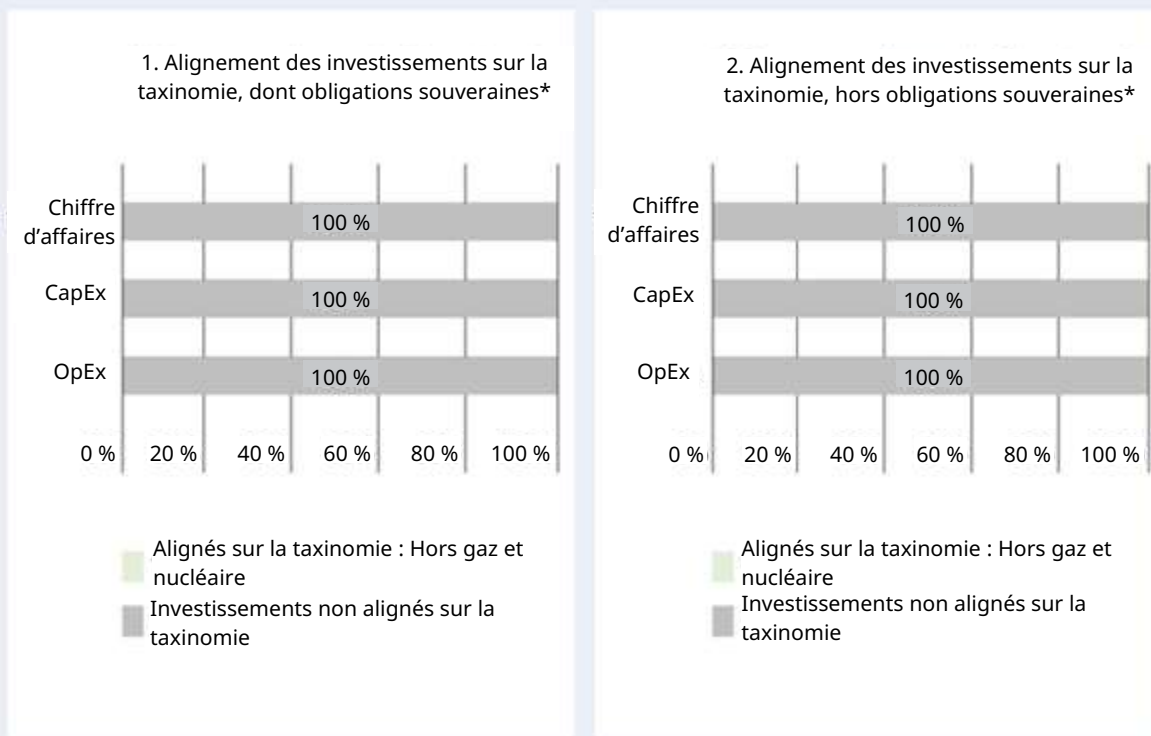
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

## • Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Conformément à ce qui précède, la part des investissements du Compartiment dans des activités transitoires et habilitantes a été considérée comme représentant 0 % du portefeuille du Compartiment.

## • Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Comme il s'agit de notre première période comptable, cette question n'est pas applicable.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d’investissements durables ayant un objectif environnemental qui n’étaient pas alignés sur la taxinomie de l’UE ?

Le Compartiment a investi au moins 27 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social ?

Le Compartiment a investi 23 % de son actif dans des investissements durables ayant un objectif social. Ce pourcentage est une proportion du pourcentage total d’investissements durables, qui est calculé comme la moyenne des quatre derniers mois de la période de référence, sur la base des données de fin de mois.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s’appliquaient-elles à eux ?

La catégorie #2 Autres comprend les liquidités, qui ont été considérées comme neutres à des fins de durabilité. La catégorie #2 comprend également les investissements qui n’ont pas été notés par l’outil exclusif de Schroders en matière de durabilité et qui n’ont donc pas contribué au score de durabilité du Compartiment.

Des garanties minimales ont été appliquées, le cas échéant, aux investissements et produits dérivés en limitant (dans une mesure appropriée) les investissements dans des contreparties ayant des liens de propriété ou une exposition à des pays à risque plus élevé (à des fins de blanchiment d’argent, de financement du terrorisme, de corruption et d’actes de corruption, d’évasion fiscale et de risques de sanctions). Une évaluation des risques à l’échelle de la société tient compte de la note de risque de chaque juridiction, qui inclut une référence à un certain nombre de déclarations publiques, d’indices et d’indicateurs de gouvernance mondiale émis par les Nations unies, l’Union européenne, le gouvernement britannique, le Groupe d’action financière et plusieurs organisations non gouvernementales (ONG), telles que Transparency International et le Comité de Bâle.

En outre, les nouvelles contreparties ont été examinées par l’équipe de risque de crédit de Schroders, et l’approbation d’une nouvelle contrepartie a été basée sur un examen global des différentes sources d’informations disponibles, y compris, notamment, la qualité de la gestion, la structure de propriété, le lieu, l’environnement réglementaire et social auquel chaque contrepartie est soumise, ainsi que le degré de développement du système bancaire local et son cadre réglementaire. Un suivi continu a été effectué grâce à un outil exclusif de Schroders qui étaye l’analyse de la gestion des tendances et défis environnementaux, sociaux et de gouvernance d’une contrepartie.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

L’équipe de risque de crédit de Schroders a surveillé les contreparties et, au cours de la période de référence, un certain nombre de contreparties ont été retirées de la liste approuvée pour tous les compartiments conformément à notre politique et à nos exigences de conformité. Cela signifie que ces contreparties ne pouvaient plus être utilisées par le Compartiment pour tout investissement pertinent à compter de la date de leur retrait.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures prises au cours de la période de référence pour répondre aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment étaient les suivantes :

- Le Gestionnaire d’investissement a appliqué des critères de durabilité lors de la sélection des investissements pour le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a pris en compte le score de durabilité du Compartiment et des investissements individuels lors de la sélection des actifs détenus par le Compartiment ;
- Le Gestionnaire d’investissement a utilisé un outil exclusif de Schroders pour contribuer à évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles le produit a investi ; et
- Le Gestionnaire d’investissement a mené des processus d’engagement couvrant un ou plusieurs des six thèmes prioritaires énoncés dans notre Plan d’engagement ([lien https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf](https://prod.schroders.com/en/sysglobalassets/about-us/schroders-engagement-blueprint-2022.pdf)). Un récapitulatif de l’activité d’engagement de Schroders, y compris le nombre d’émetteurs avec lesquels des échanges ont été engagés et le thème associé, est présenté ci-dessus dans la question « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? ». Grâce à nos activités d’engagement, nous tissons des relations et entretenons un dialogue mutuel avec les sociétés dans lesquelles le produit a investi. Notre objectif est de favoriser des changements qui protègent et améliorent la valeur de nos investissements.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?

Aucun indice n’a été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

### • En quoi l’indice de référence différerait-il d’un indice de marché large ?

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

# Annexe V – Publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non auditée) (suite)

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large ?*

Cette question ne s’applique pas à ce Compartiment.



EST. 1804

**Schroder Investment Management (Europe) S.A.**

5, rue Höhenhof

L-1736 Senningerberg

Grand-Duché de Luxembourg

Tél. : (+352) 341 342 212

Fax : (+352) 341 342 342

SISF AR 31 décembre 2022 FRFR