



Schroder International Selection Fund

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Rapport semestriel

30 juin 2025

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

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

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

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

Table des matières

Compartiments non-autorisés à la vente en France au 30 juin 2025	9
Conseil d'administration	10
Administration	11
Rapport des Administrateurs	13
Rapport du Gestionnaire d'investissement	17
Informations statistiques	18
État consolidé de l'actif net	73
Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés	108
État des investissements	145
Compartiments en actions classiques	
Schroder ISF Asian Opportunities	145
Schroder ISF EURO Equity	148
Schroder ISF Global Equity	150
Schroder ISF Italian Equity	154
Schroder ISF Japanese Equity	155
Schroder ISF Swiss Equity	158
Schroder ISF UK Equity	160
Schroder ISF US Large Cap	162
Compartiments en actions spécialisés	
Schroder ISF All China Equity	164
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	166
Schroder ISF Asian Equity Impact	174
Schroder ISF Asian Equity Yield	176
Schroder ISF Asian Smaller Companies	178
Schroder ISF Asian Total Return	179
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	181
Schroder ISF China A	183
Schroder ISF China A All Cap	186
Schroder ISF China Opportunities	188
Schroder ISF Circular Economy	191
Schroder ISF Emerging Asia	192
Schroder ISF Emerging Europe	195
Schroder ISF Emerging Markets	197

Table des matières (suite)

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	201
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	203
Schroder ISF Emerging Markets ex China	204
Schroder ISF Emerging Markets Value	206
Schroder ISF European Dividend Maximiser	208
Schroder ISF European Equity Impact	214
Schroder ISF European Smaller Companies	215
Schroder ISF European Special Situations	217
Schroder ISF European Sustainable Equity	219
Schroder ISF European Value	221
Schroder ISF Frontier Markets Equity	223
Schroder ISF Global Alternative Energy*	225
Schroder ISF Global Cities	227
Schroder ISF Global Climate Change Equity	229
Schroder ISF Global Climate Leaders	231
Schroder ISF Global Consumer Trends*	233
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	235
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	247
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	249
Schroder ISF Global Energy	251
Schroder ISF Global Equity Impact	253
Schroder ISF Global Equity Yield	255
Schroder ISF Global Gold	257
Schroder ISF Global Innovation*	260
Schroder ISF Global Recovery	262
Schroder ISF Global Smaller Companies	264
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	267
Schroder ISF Global Sustainable Growth	269
Schroder ISF Global Sustainable Value	271
Schroder ISF Greater China	273
Schroder ISF Healthcare Innovation	275
Schroder ISF Hong Kong Equity	277

Table des matières (suite)

Schroder ISF Indian Equity	279
Schroder ISF Indian Opportunities	281
Schroder ISF Japanese Opportunities	284
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	287
Schroder ISF Latin American	289
Schroder ISF Nordic Micro Cap	290
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	292
Schroder ISF Robotics and Automation*	293
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	295
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	297
Schroder ISF Sustainable Infrastructure	298
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	299
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	304
Schroder ISF Taiwanese Equity	305
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity	307
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	309
Compartiments en actions alpha	
Schroder ISF Global Equity Alpha	310
Compartiments en actions quantitatifs	
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*	312
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*	319
Schroder ISF QEP Global Active Value	324
Schroder ISF QEP Global Core	334
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	342
Schroder ISF QEP Global ESG	349
Schroder ISF QEP Global Quality	355
Allocation d'actifs alternatifs	
Schroder ISF Commodity	362
Compartiments multi-actifs	
Schroder ISF Dynamic Income	366
Schroder ISF Dynamic Opportunities*	393
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	398

Table des matières (suite)

Schroder ISF Global Diversified Growth	406
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	415
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	425
Schroder ISF Global Target Return	455
Schroder ISF Inflation Plus	469
Schroder ISF Japan DGF	473
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	475
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	497
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	510
Compartiments à performance absolue	
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	519
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	525
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	538
Compartiments en obligations classiques	
Schroder ISF EURO Bond	541
Schroder ISF EURO Government Bond	551
Schroder ISF EURO Short Term Bond	556
Schroder ISF Global Bond	562
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	580
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	589
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	595
Schroder ISF US Dollar Bond	598
Compartiments en obligations spécialisés	
Schroder ISF All China Credit Income	609
Schroder ISF Alternative Securitised Income	613
Schroder ISF Asian Bond Total Return	624
Schroder ISF Asian Convertible Bond	632
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	635
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	641
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	647
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	653
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	663

Table des matières (suite)

Schroder ISF China Local Currency Bond	674
Schroder ISF Emerging Market Bond	676
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	686
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	691
Schroder ISF EURO Corporate Bond	696
Schroder ISF EURO Credit Conviction	716
Schroder ISF EURO High Yield	732
Schroder ISF Global Convertible Bond	742
Schroder ISF Global Corporate Bond	748
Schroder ISF Global Credit High Income	764
Schroder ISF Global Credit Income	776
Schroder ISF Global High Yield	812
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	826
Schroder ISF Securitised Credit	831
Schroder ISF Social Impact Credit	843
Schroder ISF Strategic Bond	848
Schroder ISF Strategic Credit	862
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	879
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	900
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	913
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond	933
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond	938
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	941
Compartiments en liquidités	
Schroder ISF EURO Liquidity	946
Schroder ISF US Dollar Liquidity	947
Notes aux états financiers	948
Ratio de dépenses totales (« TER »)	987
Annexe I – Opérations de financement sur titres	1012

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

Compartiments non-autorisés à la vente en France au 30 juin 2025

Au 30 juin 2025, les Compartiments suivants n'étaient pas autorisés à la vente en France:

- Schroder ISF Alternative Securitised Income
- Schroder ISF Global Emerging Markets

Conseil d'administration

Président

- **Richard Mountford**
Administrateur non exécutif

One London Wall Place
Londres EC2Y 5AU
Royaume-Uni

Administrateurs

- **Carla Bergareche**
Directrice mondiale du Patrimoine, Groupe Client

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

- **Éric Bertrand**
Administrateur non exécutif

Vaults 13-16
Valletta Waterfront
FRN1914
Malte

- **Yves Francis**
Administrateur indépendant

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

- **Bernard Herman**
Administrateur indépendant

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

- **Ross Leach**
Solutions avancées

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

- **Hugh Mullan**
Administrateur indépendant

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

- **Wim Nagler**
Directeur du pôle assurances, EMEA

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

- **Peter Nelson**
Directeur du développement des produits

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

Administration

Siège social

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

Société de gestion et Agent domiciliataire

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

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

Dépositaire et Agent administratif

J.P. Morgan SE, succursale de Luxembourg

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

Conseiller juridique principal

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme

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

Réviseur d'entreprises indépendant

KPMG Audit S.à r.l.

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

Agent payeur principal et Agent de transfert

HSBC Continental Europe, Luxembourg

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

Gestionnaires d'investissement

BlueOrchard Finance Ltd

Seefeldstrasse 233, 8008 Zurich, Suisse
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Schroder Investment Management Limited

One London Wall Place, Londres, EC2Y 5AU, Royaume-Uni
Schroder ISF Asian Convertible Bond**
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Schroder ISF Circular Economy
Schroder ISF Commodity
Schroder ISF Cross Asset Momentum*
Schroder ISF Dynamic Income
Schroder ISF Emerging Europe
Schroder ISF Emerging Markets
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact
Schroder ISF Emerging Markets ex China
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset
Schroder ISF Emerging Markets Value
Schroder ISF EURO Bond
Schroder ISF EURO Equity
Schroder ISF EURO Government Bond

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

Administration (suite)

Gestionnaires d'investissement (suite)

Schroder Investment Management Limited (suite)

Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*
Schroder ISF Robotics and Automation*
Schroder ISF Strategic Bond
Schroder ISF Strategic Credit
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond
Schroder ISF Sustainable Infrastructure
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Schroder ISF UK Equity

Schroder Investment Management Australia Limited

Level 20 Angel Place, 123 Pitt Street
Sydney NSW 2000, Australie
Schroder ISF Global Target Return

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Succursale allemande, Taunustor 1 (TaunusTurm)
D-60310 Francfort-sur-le-Main, Allemagne
Schroder ISF Carbon Neutral Credit
Schroder ISF Dynamic Opportunities*
Schroder ISF EURO Corporate Bond
Schroder ISF EURO Credit Conviction
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration
Schroder ISF Global Equity Alpha
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced
Schroder ISF Social Impact Credit
Schroder ISF Sustainable EURO Credit
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit
Schroder ISF US Large Cap

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Succursale finlandaise
Unioninkatu 30, 00100 Helsinki, Finlande

Schroder ISF Nordic Micro Cap
Schroder ISF Nordic Smaller Companies

Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited

Level 33, Two Pacific Place, 88 Queensway, Hong Kong
Schroder ISF All China Equity
Schroder ISF China A
Schroder ISF China A All Cap
Schroder ISF China Opportunities
Schroder ISF Emerging Asia
Schroder ISF Greater China
Schroder ISF Hong Kong Equity
Schroder ISF Japan DGF
Schroder ISF Taiwanese Equity

Schroder Investment Management (Japan) Limited

21st Floor Marunouchi Trust Tower Main, 1-8-3 Marunouchi
Chiyoda-Ku, Tokyo 100-0005, Japon
Schroder ISF Japanese Equity
Schroder ISF Japanese Opportunities
Schroder ISF Japanese Smaller Companies

Schroder Investment Management North America Inc.

7 Bryant Park, New York, New York 10018-3706
États-Unis d'Amérique
Schroder ISF Alternative Securitised Income
Schroder ISF Emerging Market Bond
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
Schroder ISF Global Corporate Bond
Schroder ISF Global Equity Impact
Schroder ISF Global High Yield
Schroder ISF Securitised Credit
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond
Schroder ISF US Dollar Bond
Schroder ISF US Dollar Liquidity
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity
Schroder ISF US Smaller Companies Impact

Schroder Investment Management (Singapore) Ltd

138 Market Street, #23-01 CapitaGreen, Singapour 048946
Schroder ISF All China Credit Income
Schroder ISF Asian Bond Total Return
Schroder ISF Asian Credit Opportunities
Schroder ISF Asian Equity Impact
Schroder ISF Asian Equity Yield
Schroder ISF Asian Local Currency Bond
Schroder ISF Asian Opportunities
Schroder ISF Asian Smaller Companies
Schroder ISF Asian Total Return
Schroder ISF China Local Currency Bond
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond
Schroder ISF Indian Equity
Schroder ISF Indian Opportunities
Schroder ISF Sustainable Asian Equity**

Schroder Investment Management (Switzerland) AG

Talstrasse 11, 8001 Zurich, Suisse
Schroder ISF Swiss Equity
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity

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

** Le 3 mars 2025, le Gestionnaire d'investissement de Schroder ISF Asian Convertible Bond, Schroder ISF Global Convertible Bond et Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond est passé de Schroder Investment Management (Switzerland) AG à Schroder Investment Management Limited.

Le 1^{er} avril 2025, le Gestionnaire d'investissement de Schroder ISF Sustainable Asian Equity est passé de Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited à Schroder Investment Management (Singapore) Limited.

Rapport des Administrateurs

La Société

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

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

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

États financiers

Le Conseil d'administration (les « Administrateurs ») de la Société présente son rapport et les états financiers non audités pour la période close le 30 juin 2025.

À la date du présent rapport, 136 Compartiments étaient commercialisés au sein de la Société (les « Compartiments »). Veuillez vous référer au prospectus en vigueur pour connaître les objectifs d'investissement des Compartiments, ainsi que les restrictions d'investissement. Les fiches d'information mensuelles afférentes à chaque Compartiment peuvent être obtenues auprès du siège social de la Société, ainsi que sur le site Internet de Schroder Investment Management (Europe) S.A. (<http://www.schroders.lu>).

Le présent rapport couvre la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025. Le 30 juin 2025, dernier jour ouvrable de la période, étant le dernier jour de détermination des prix. Les états financiers sont préparés conformément à la réglementation luxembourgeoise relative aux organismes de placement collectif. Dans les états financiers, les noms des Compartiments seront précédés ci-après de « Schroder ISF », p. ex. Schroder ISF Global Equity Alpha. Le 30 juin 2025, l'actif net total de la Société était de 120 814 227 004 EUR, contre 121 718 531 662 EUR au 31 décembre 2024, soit une baisse de 0,74 %.

Responsabilités des Administrateurs

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

Les Administrateurs sont tenus :

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

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

Assemblées générales du Conseil d'administration

Au cours de la période close le 30 juin 2025, le Conseil d'administration a tenu 7 assemblées générales.

Gouvernance d'entreprise

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

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

Systèmes de contrôle interne et de gestion des risques

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

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

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

Règlement SFDR (« Sustainable Finance Disclosure Regulation »)

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

Rapport des Administrateurs (suite)

Activités au cours de la période

1. Nouvelles catégories d'actions

Au cours de la période considérée, les catégories d'actions suivantes ont été commercialisées au sein de la Société :

Compartiment et catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	Devise de base du Compartiment	Date de lancement
Schroder ISF Asian Opportunities			
Catégorie IS Dis AV	USD	USD	15 janvier 2025
Schroder ISF US Large Cap			
Catégorie A Cap SGD	SGD	USD	18 juin 2025
Schroder ISF Asian Total Return			
Catégorie Y1 Cap	USD	USD	19 février 2025
Schroder ISF Emerging Markets			
Catégorie IS Cap	USD	USD	15 janvier 2025
Catégorie X3 Cap NOK	NOK	USD	28 janvier 2025
Catégorie X3 Cap SEK	SEK	USD	28 janvier 2025
Schroder ISF Emerging Markets Value			
Catégorie A Cap EUR	EUR	USD	21 mai 2025
Schroder ISF Global Dividend Maximiser			
Catégorie IZ Dis QF	USD	USD	28 janvier 2025
Schroder ISF Global Energy			
Catégorie X Cap	USD	USD	1 avril 2025
Schroder ISF Global Equity Yield			
Catégorie IS Dis GBP QV	GBP	USD	15 janvier 2025
Schroder ISF Global Sustainable Growth			
Catégorie IS Cap	USD	USD	15 janvier 2025
Catégorie IS Dis QV	USD	USD	15 janvier 2025
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	USD	USD	18 juin 2025
Schroder ISF Global Sustainable Value			
Catégorie IZ Cap GBP	GBP	USD	19 mars 2025
Schroder ISF Latin American			
Catégorie Y Cap GBP	GBP	USD	1 avril 2025
Catégorie Y Dis GBP AV	GBP	USD	1 avril 2025
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income			
Catégorie IS Dis GBP SV	GBP	USD	15 janvier 2025
Schroder ISF US Smaller Companies Impact			
Catégorie IZ Cap GBP	GBP	USD	19 mars 2025
Schroder ISF Global Equity Alpha			
Catégorie A Cap SGD	SGD	USD	16 avril 2025
Schroder ISF QEP Global Core			
Catégorie IZ Cap EUR	EUR	USD	15 janvier 2025
Catégorie X1 Cap	USD	USD	16 avril 2025
Schroder ISF Dynamic Income			
Catégorie IZ Cap	USD	USD	28 janvier 2025
Catégorie IZ Dis MF	USD	USD	28 janvier 2025
Catégorie Y Cap	USD	USD	16 avril 2025
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced			
Catégorie A Cap couverte en USD	USD	EUR	19 mars 2025
Catégorie A Dis AV	EUR	EUR	19 mars 2025
Catégorie E Cap couverte en GBP	GBP	EUR	19 mars 2025
Catégorie R Cap	EUR	EUR	19 mars 2025
Catégorie R Cap couverte en GBP	GBP	EUR	19 mars 2025
Catégorie R Cap couverte en USD	USD	EUR	19 mars 2025
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income			
Catégorie A Cap couverte en AUD	AUD	USD	21 mai 2025
Catégorie A Cap couverte en GBP	GBP	USD	21 mai 2025

Rapport des Administrateurs (suite)

1. Nouvelles catégories d'actions (suite)

Compartiment et catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	Devise de base du Compartiment	Date de lancement
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income (suite)			
Catégorie A Cap couverte en SGD	SGD	USD	21 mai 2025
Catégorie A Dis couverte en AUD MF3	AUD	USD	21 mai 2025
Catégorie A Dis couverte en EUR MF2	EUR	USD	21 mai 2025
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	GBP	USD	21 mai 2025
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	HKD	USD	21 mai 2025
Catégorie A Dis MF4	USD	USD	21 mai 2025
Catégorie A Dis couverte en SGD MF3	SGD	USD	21 mai 2025
Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	EUR	USD	21 mai 2025
Catégorie B Dis couverte en EUR QV	EUR	USD	21 mai 2025
Catégorie C Cap couverte en GBP	GBP	USD	21 mai 2025
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	GBP	USD	21 mai 2025
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration			
Catégorie A Cap couverte en PLN	PLN	EUR	18 juin 2025
Schroder ISF Alternative Securitised Income			
Catégorie IZ Dis couverte en EUR QV	EUR	USD	19 mars 2025
Catégorie IZ Dis QV	USD	USD	19 mars 2025
Catégorie K1 Dis MV	USD	USD	1 avril 2025
Catégorie Y Cap couverte en JPY	JPY	USD	21 mai 2025
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond			
Catégorie IS Cap couverte en GBP	GBP	USD	15 janvier 2025
Schroder ISF EURO Corporate Bond			
Catégorie X1 Cap	EUR	EUR	16 avril 2025
Schroder ISF EURO High Yield			
Catégorie A Dis couverte en GBP AV	GBP	EUR	15 janvier 2025
Schroder ISF Global Credit Income			
Catégorie IZ Dis MF	USD	USD	28 janvier 2025
Schroder ISF Global High Yield			
Catégorie IS Dis couverte en GBP QV	GBP	USD	15 janvier 2025
Catégorie IS Dis QV	USD	USD	15 janvier 2025
Schroder ISF Securitised Credit			
Catégorie A Cap couverte en PLN	PLN	USD	18 juin 2025
Schroder ISF Strategic Credit			
Catégorie IS Cap	GBP	GBP	15 janvier 2025
Catégorie IS Dis couverte en USD SV	USD	GBP	15 janvier 2025
Schroder ISF Sustainable EURO Credit			
Catégorie X3 Cap	EUR	EUR	11 juin 2025
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit			
Catégorie X1 Cap	USD	USD	11 juin 2025

2. Liquidations de Compartiments

Au cours de la période considérée, trois Compartiments ont été liquidés :

Compartiment	Devise de base du Compartiment	Date de liquidation
Schroder ISF Global Social Growth	USD	10 février 2025
Schroder ISF Cross Asset Momentum	USD	12 mai 2025
Schroder ISF Global Managed Growth	USD	6 février 2025

Rapport des Administrateurs (suite)

3. Fusion de Compartiments

Une fusion a été réalisée au cours de la période considérée :

Date de fusion	Compartiment
14 mai 2025	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels a fusionné avec Schroder ISF QEP Global ESG

4. Liquidations de catégories d'actions

Outre les 27 catégories d'actions comprises dans le Compartiment liquidé et la fusion de Compartiments indiqués ci-dessus, les catégories d'actions suivantes ont également été liquidées au cours de la période considérée :

Compartiment et catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	Devise de base du Compartiment	Date de liquidation
Schroder ISF European Special Situations			
Catégorie IZ Cap	EUR	EUR	10 juin 2025
Schroder ISF Global Climate Leaders			
Catégorie A CO Cap	USD	USD	28 février 2025
Catégorie C CO Cap	USD	USD	28 février 2025
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core			
Catégorie X Cap GBP	GBP	USD	14 janvier 2025
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets			
Catégorie C Cap GBP	GBP	USD	26 juin 2025
Catégorie IZ Cap	USD	USD	26 juin 2025

5. Changements de nom de Compartiments

Sur la période considérée, 7 Compartiments ont été renommés :

Date	Nom actuel	Nom précédent
21 mai 2025	Schroder ISF Global Alternative Energy	Schroder ISF Global Energy Transition
8 avril 2025	Schroder ISF Global Consumer Trends	Schroder ISF Changing Lifestyles
8 avril 2025	Schroder ISF Global Innovation	Schroder ISF Global Disruption
8 avril 2025	Schroder ISF Robotics and Automation	Schroder ISF Smart Manufacturing
21 mai 2025	Schroder ISF QEP Emerging Markets Core	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
21 mai 2025	Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy
8 avril 2025	Schroder ISF Dynamic Opportunities [^]	Schroder ISF Sustainable Future Trends

[^] Le Compartiment a été restructuré conjointement avec son changement de nom en Schroder ISF Dynamic Opportunities.

Le Conseil d'administration

Schroder International Selection Fund
30 juin 2025

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

Rapport du Gestionnaire d'investissement

Revue économique

La période de six mois a été dominée par l'incertitude sur les droits de douane américains, avec la crainte qu'une escalade des différends commerciaux ne déclenche un ralentissement économique mondial brutal.

La réserve fédérale (Fed) a réduit ses prévisions de croissance de l'économie américaine pour 2025 de 2,1 % à 1,7 %, tout en augmentant ses prévisions d'inflation. En conséquence, la Fed a laissé les taux d'intérêt inchangés, passant de 4,25 % à 4,5 %.

Les indicateurs économiques américains, en particulier les données sur le marché du travail, sont restés généralement résilients, bien que le PIB se soit contracté de 0,5 % au premier trimestre, principalement en raison de la hausse des importations, les entreprises et les consommateurs ayant constitué des stocks en prévision de hausses de prix découlant des droits de douane.

Le président Trump a dévoilé un programme budgétaire qui a été adopté par la Chambre des représentants en juin. La législation prolonge les réductions d'impôts mises en œuvre en 2017, augmente les dépenses de défense et réduit les dépenses consacrées aux programmes de protection sociale tels que Medicaid.

Dans la zone euro, les élections en Allemagne ont suscité l'optimisme quant à la poursuite d'un programme favorable à la croissance par le nouveau gouvernement dirigé par les chrétiens-démocrates. L'indice composite des directeurs d'achats HCOB de la zone euro a enregistré en juin sa plus forte expansion en trois mois, avec une progression tant dans le secteur manufacturier que dans celui des services.

Au Royaume-Uni, les réductions des dépenses dans la déclaration de printemps de la chancellerie ont mis en lumière les inquiétudes concernant les perspectives économiques. Alors que l'Office for budget Responsibility a conclu que les perspectives budgétaires du Royaume-Uni restaient stables, il a averti que l'augmentation des dépenses de défense et l'incertitude commerciale mondiale pourraient nécessiter de nouvelles hausses d'impôts à l'automne.

La situation a été nettement différente en ce qui concerne le Japon. En janvier, la Banque du Japon (BoJ) a relevé ses taux d'intérêt à 0,5 %, le niveau le plus élevé depuis la crise financière mondiale de 2008, en réponse à la hausse des salaires et à l'inflation des prix à la consommation.

Dans les marchés émergents, les mesures de relance en Chine, notamment les baisses des taux d'intérêt, le soutien au secteur immobilier en difficulté et les injections de liquidités, ont contribué à stabiliser l'économie. Les progrès réalisés par les entreprises chinoises dans le domaine de l'intelligence artificielle (IA) ont également conduit les investisseurs à réévaluer la Chine en tant que leader dans le secteur technologique.

Sur les marchés des matières premières, l'escalade du conflit au moyen-Orient a provoqué une brève flambée des prix du pétrole, mais l'offre excédentaire a permis de contenir les prix. Le prix de l'or a atteint un nouveau record historique alors que les banques centrales continuaient d'accumuler des réserves.

Revue des actions mondiales

Au cours du premier trimestre 2025, les inquiétudes liées aux droits de douane ont pesé sur les actions américaines, tandis que l'Europe a surperformé grâce à l'annonce par l'Allemagne de plans de dépenses substantiels, suscitant l'optimisme quant à la poursuite d'un programme favorable à la croissance par le nouveau gouvernement. Les actions technologiques ont enregistré une forte baisse en janvier après que la société chinoise DeepSeek ait lancé un modèle d'IA concurrent à bas coût, ce qui a conduit les investisseurs à réévaluer leurs prévisions de bénéfices liés à l'IA pour les principales entreprises américaines, en particulier les « Magnificent Seven ». Cependant, le secteur s'est redressé plus tard.

Début avril, l'annonce par le président Trump de l'instauration de droits de douane à l'occasion du « Liberation Day » a provoqué une forte volatilité sur les marchés boursiers mondiaux. Les actions mondiales ont progressé au deuxième trimestre après la suspension temporaire de la plupart des droits de douane jusqu'au début du mois de juillet, alors que les négociations commerciales avaient lieu. Les actions américaines ont été soutenues par des résultats solides au premier trimestre, les secteurs des technologies et des services de communication menant la danse. Les actions des marchés émergents ont légèrement devancé leurs homologues des marchés développés au deuxième trimestre, aidées par la faiblesse du dollar américain.

Revue du marché des obligations

En matière de titres à revenu fixe, l'incertitude liée aux droits de douane américains a pesé sur les marchés des obligations d'État au cours du premier semestre, le deuxième trimestre ayant été marqué par une escalade des tensions géopolitiques. Les inquiétudes concernant les déficits budgétaires se sont accrues, les banques centrales approchant de la fin de leurs cycles de réduction des taux.

Le rendement du Trésor américain à 10 ans a chuté de 4,58 % à 4,23 %, les investisseurs se concentrant sur les aspects négatifs des droits de douane pour la croissance économique américaine, la Fed ayant annoncé deux nouvelles baisses des taux d'intérêt cette année.

Le rendement des obligations allemandes à 10 ans est passé de 2,36 % à 2,60 % malgré la baisse des taux d'intérêt par la Banque centrale européenne (BCE) à quatre reprises, à 2 % en juin. En mars, le parlement allemand a approuvé les plans du nouveau gouvernement de coalition visant à relever considérablement les limites d'emprunt afin de financer les dépenses à long terme en matière de défense et d'infrastructures.

Les rendements du Gilt britannique à 10 ans ont chuté de 4,57 % à 4,49 %, la Banque d'Angleterre ayant réduit les taux d'intérêt à 4,25 %, bien que l'inflation reste bien au-dessus de son objectif de 2 %.

Perspectives

Il est risqué de spéculer sur les intentions de l'administration Trump, mais si la suspension actuelle des droits de douane devient permanente, l'impact sur l'économie mondiale devrait être gérable. Ainsi, le Schroders Economics Group prévoit une croissance du PIB mondial de 2,2 % pour cette année. Toutefois, les risques demeurent élevés en raison de l'incertitude persistante concernant l'élaboration des politiques américaines, et en particulier les hypothèses tarifaires. De plus, la géopolitique reste imprévisible.

Avec une demande intérieure sous-jacente largement inchangée, nous prévoyons une croissance du PIB américain de 1,7 % en 2025, qui s'accroîtra à 2,4 % en 2026 alors que l'administration Trump lance une relance budgétaire.

Nous pensons que l'impact des droits de douane sur l'économie chinoise sera gérable, les indicateurs avancés laissant entrevoir une certaine reprise cyclique à l'horizon 2026, soutenue par la politique budgétaire.

Il y a eu un changement important dans les perspectives de la zone euro, et alors que la relance budgétaire commence à gagner du terrain, nous prévoyons une accélération de la croissance du PIB de 1 % cette année à 2 % en 2026.

L'équipe Multi-Asset Investment de Schroders reste optimiste à l'égard des actions, mais les risques penchent vers une stagflation aux États-Unis, les effets différés des droits de douane commençant à se faire sentir sur l'économie. La limite la plus importante pour les actions réside toutefois dans la capacité des marchés obligataires à supporter l'augmentation du niveau d'endettement résultant de la hausse des dépenses publiques.

Informations statistiques au 30 juin 2025

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Asian Opportunities				
Catégorie A Cap	11 128 337	24,2952	22,4132	20,6238
Catégorie A Cap EUR	11 693 225	20,6951	21,5189	18,6218
Catégorie A Cap NOK	114 170	238,8533	247,0503	204,0458
Catégorie A Cap SGD	290 060	20,3679	20,0907	17,9148
Catégorie A Dis	8 277 027	17,6634	16,2953	15,3037
Catégorie A1 Cap	1 989 709	21,9105	20,2633	18,7394
Catégorie A1 Cap EUR	405 203	18,6893	19,4815	16,9438
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1 173 772	72,5278	67,1499	62,1255
Catégorie B Cap	801 212	19,8679	18,3836	17,0183
Catégorie B Cap EUR	1 999 469	16,9424	17,6693	15,3831
Catégorie C Cap	26 367 288	31,5808	29,0191	26,4873
Catégorie C Cap EUR	10 046 126	26,9512	27,9131	23,9619
Catégorie C Cap GBP	32 220	89,2933	89,6816	80,6136
Catégorie C Cap couverte en SEK	7 194	187,1971	174,9428	163,5518
Catégorie C Cap SGD	19 571	92,9726	91,3414	80,8018
Catégorie C Dis	7 712 951	20,5761	18,9071	17,6114
Catégorie I Cap	8 401 226	39,7020	36,3047	32,8141
Catégorie I Cap GBP	752 819	117,7795	117,7161	-
Catégorie I Cap couverte en SGD	2 208 758	9,7334	9,0126	8,3225
Catégorie I Dis	1 222 162	32,5892	29,8005	27,4856
Catégorie IS Cap	107 478	107,7222	98,6860	-
Catégorie IS Dis AV	4 843	111,2853	-	-
Catégorie IZ Cap	83 621 184	32,0621	29,4279	26,7998
Catégorie S Cap	34 821	32,9333	30,2059	27,4675
Catégorie S Cap EUR	1 715	28,1657	29,1164	24,9004
Catégorie S Dis	2 838	26,9733	24,7326	22,9520
Catégorie X Cap	2 631 225	37,1442	34,0670	30,9780
Catégorie X Cap EUR	28 422	110,5964	114,3275	97,7702
Catégorie X Cap GBP	164 318	114,5676	114,8477	102,8575
Actif net total en USD		5 486 300 659	5 136 041 396	5 761 849 240
Schroder ISF EURO Equity				
Catégorie A Cap	4 252 139	55,3959	47,0335	41,8817
Catégorie A Cap couverte en CHF	30 039	66,8935	57,3821	52,3394
Catégorie A Cap couverte en GBP	42 510	55,4954	46,7853	41,1937
Catégorie A Cap couverte en RMB	16 402	634,6067	540,3502	485,3047
Catégorie A Cap couverte en SGD	58 532	100,9444	85,7778	76,5264
Catégorie A Cap couverte en USD	245 390	85,8249	72,1312	63,2033
Catégorie A Dis	354 007	37,0801	31,4827	29,1539
Catégorie A1 Cap	391 513	49,3998	42,0473	37,6293
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	814 292	195,9824	165,0296	145,0220
Catégorie A1 Cap USD	79 741	57,8232	43,6473	41,5525
Catégorie B Cap	1 526 739	47,3509	40,3232	36,1230
Catégorie B Dis	17 198	33,6470	28,6532	26,6961
Catégorie C Cap	2 232 613	69,2852	58,5964	51,7596
Catégorie C Cap couverte en CHF	6 559	72,0853	61,5896	55,7263
Catégorie C Cap couverte en SEK	17 606	572,3405	486,5288	432,1728
Catégorie C Cap USD	290 740	24,3357	18,2512	17,1504
Catégorie C Cap couverte en USD	80 405	94,4011	78,9470	68,6012
Catégorie C Dis	225 353	42,4921	35,9342	33,0072
Catégorie CN Cap	780	69,7889	58,9887	52,0562
Catégorie I Cap	1 881 886	87,2583	73,4311	64,2286

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF EURO Equity (suite)				
Catégorie I Cap couverte en USD	22 459	104,3270	86,8557	74,7353
Catégorie IZ Cap	1 529 044	70,2412	59,3314	52,2880
Catégorie K1 Cap	187 760	70,0095	59,1550	52,1600
Catégorie K1 Cap couverte en CHF	49 237	72,9553	62,2798	56,2502
Catégorie K1 Cap couverte en USD	1 617	95,2764	79,6758	69,1230
Catégorie Z Cap	20 891	69,3403	58,6386	51,7979
Actif net total en EUR		880 965 943	660 907 000	787 772 021
Schroder ISF Global Equity				
Catégorie A Cap	3 117 038	53,4381	49,0999	41,5522
Catégorie A Cap couverte en AUD	5 253	386,6693	359,5508	308,8357
Catégorie A1 Cap	130 400	46,4371	42,8263	36,5166
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	728 785	184,9045	170,6834	145,3372
Catégorie B Cap	932 933	47,4257	43,7056	37,2112
Catégorie C Cap	7 445 144	65,3147	59,7296	50,0682
Catégorie C Cap EUR	2 579 551	61,5148	63,4059	49,9845
Catégorie C Cap couverte en NOK	17 805	1 065,5134	1 012,3100	-
Catégorie C Dis	1 905	51,6480	47,2311	40,1249
Catégorie I Cap	23 038 113	77,0147	70,2259	58,5204
Catégorie IS Dis AV	1 907 387	106,9559	97,6287	-
Catégorie IZ Cap	4 577 243	65,9066	60,2313	50,4200
Catégorie IZ Dis SV	101 445	123,6185	113,8774	-
Catégorie S Dis	267 296	52,7512	48,1639	40,7969
Actif net total en USD		3 236 128 143	2 769 837 029	1 386 512 100
Schroder ISF Italian Equity				
Catégorie A Cap	1 068 165	71,5873	59,7635	51,1214
Catégorie A Dis	186 464	40,2726	33,6210	32,4155
Catégorie A1 Cap	140 372	60,7104	50,8724	43,8440
Catégorie B Cap	873 236	60,7903	50,9012	43,8033
Catégorie B Dis	108 229	37,3177	31,2474	30,3166
Catégorie C Cap	346 110	89,9794	74,9138	63,7280
Actif net total en EUR		180 764 493	146 748 068	160 160 289
Schroder ISF Japanese Equity				
Catégorie A Cap	4 460 472	1 897,6014	1 844,6383	1 632,1933
Catégorie A Cap CZK	13 258	260,1458	266,8135	241,4454
Catégorie A Cap EUR	678	96,3391	96,8966	89,4911
Catégorie A Cap couverte en EUR	501 041	182,8376	176,5584	152,1541
Catégorie A Cap USD	175 029	11,7528	10,4831	10,2999
Catégorie A Cap couverte en USD	60 742	308,4370	294,8589	250,6736
Catégorie A Dis	813 260	1 532,6908	1 489,9765	1 341,5224
Catégorie A Dis EUR AV	16	91,1479	91,6725	86,1742
Catégorie A1 Cap	509 022	1 588,4927	1 550,0129	1 382,0283
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	26 723	158,9576	154,0745	133,7802
Catégorie A1 Cap USD	441 475	10,9959	9,8446	9,7455
Catégorie A1 Cap couverte en USD	13 054	259,4301	248,9028	213,1940
Catégorie B Cap	2 635 044	1 570,7887	1 531,5854	1 363,5324
Catégorie B Cap couverte en EUR	187 338	162,5027	157,3925	136,4508
Catégorie C Cap	1 541 226	2 316,1663	2 245,4576	1 975,8974
Catégorie C Cap EUR	10 849	178,6057	179,0844	164,4835
Catégorie C Cap couverte en EUR	48 937	205,8813	198,2656	169,8411
Catégorie C Cap USD	204 820	12,2821	10,9250	10,6740

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Japanese Equity (suite)				
Catégorie C Cap couverte en USD	3 619	331,9616	315,2814	266,5428
Catégorie C Dis	231 128	1 806,9351	1 751,7654	1 568,4900
Catégorie I Cap	785 052	2 909,1710	2 806,5620	2 445,5232
Catégorie I Cap couverte en EUR	226	250,9131	240,4307	203,5910
Catégorie I Cap couverte en USD	337 979	373,7591	354,5561	296,7730
Catégorie IZ Cap	238 125	2 351,1970	2 276,7650	1 998,8038
Catégorie X Cap GBP	2 855	103,0989	99,5836	–
Catégorie X Cap couverte en GBP	100	125,9142	119,9206	100,8460
Catégorie Z Cap	23 310	2 725,6094	2 640,7578	2 321,1749
Catégorie Z Cap couverte en EUR	45 277	208,7555	200,9096	171,9704
Catégorie Z Dis	231 466	2 417,2642	2 342,0149	2 094,1039
Actif net total en JPY		70 206 033 060	91 801 957 294	190 406 816 704
Schroder ISF Swiss Equity				
Catégorie A Cap	1 656 337	61,5268	58,0133	55,7671
Catégorie A Cap couverte en EUR	22 485	54,9274	51,3130	48,2220
Catégorie A Cap couverte en GBP	522	49,8409	46,2281	42,9187
Catégorie A Cap couverte en USD	6 407	88,1638	81,5086	75,3507
Catégorie A Dis	162 079	49,6802	46,8432	45,9038
Catégorie A1 Cap	73 882	52,0807	49,2905	47,7398
Catégorie B Cap	524 462	52,2792	49,4414	47,8144
Catégorie B Dis	3 666	42,6626	40,3468	39,7775
Catégorie C Cap	189 414	73,6496	69,2535	66,2049
Catégorie C Dis	44 337	58,5604	55,0649	53,6586
Catégorie I Cap	7 892	107,9510	101,0117	–
Catégorie Z Cap	26 054	74,5933	70,0971	66,8973
Catégorie Z Cap couverte en EUR	2 360	58,6634	54,6238	50,9926
Catégorie Z Cap couverte en GBP	246	53,2545	49,2313	45,4040
Catégorie Z Cap couverte en USD	1 944	94,1785	86,7666	79,6768
Catégorie Z Dis	1 368	60,1039	56,4812	54,9681
Actif net total en CHF		162 731 881	152 180 657	178 592 486
Schroder ISF UK Equity				
Catégorie A Cap	4 099 388	4,8718	4,8023	4,8406
Catégorie A Cap couverte en CHF	15 411	6,0289	6,0604	6,3535
Catégorie A Cap couverte en EUR	89 072	5,5043	5,4731	5,5972
Catégorie A Cap couverte en USD	208 137	9,1079	8,9674	9,0133
Catégorie A Dis	853 362	2,6628	2,6249	2,7179
Catégorie A Dis EUR	23 701	102,8041	106,2311	104,9960
Catégorie A Dis USD	737 048	3,6983	3,3354	3,5066
Catégorie A1 Cap	292 156	4,0760	4,0278	4,0803
Catégorie B Cap	1 145 307	4,0220	3,9765	4,0325
Catégorie B Dis	38 781	2,3900	2,3630	2,4618
Catégorie C Cap	289 334	6,0047	5,9029	5,9172
Catégorie C Cap EUR	6 162	119,4126	121,0497	115,8664
Catégorie C Cap couverte en EUR	15	106,9738	106,0240	107,8237
Catégorie C Dis	1 093 588	3,1184	3,0655	3,1564
Catégorie C Dis EUR	25	105,4391	108,6272	106,7888
Catégorie C Dis USD	5 082	103,0700	94,2356	98,4861
Catégorie S Cap	18 204	6,2478	6,1328	6,1293
Catégorie S Dis	156 393	4,3785	4,2979	4,4118
Catégorie Z Cap	32 611	6,0613	5,9586	5,9732

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF UK Equity (suite)				
Catégorie Z Dis	3 766	3,2244	3,1700	3,2644
Actif net total en GBP		41 269 131	44 906 119	64 597 982
Schroder ISF US Large Cap				
Catégorie A Cap	895 457	381,6441	345,8298	273,1098
Catégorie A Cap EUR	633 200	324,9610	331,8950	246,4986
Catégorie A Cap couverte en EUR	173 455	405,0190	370,7778	297,8022
Catégorie A Cap NOK	716	3 791,1867	3 851,6637	2 730,1352
Catégorie A Cap couverte en PLN	404 079	710,7405	643,5724	506,8890
Catégorie A Cap SGD	15	103,1390	-	-
Catégorie A Dis	17 510	335,9155	304,3913	241,9998
Catégorie A Dis GBP	1 710	238,0490	235,7674	184,6326
Catégorie A1 Cap	497 404	323,9838	294,6747	234,4698
Catégorie A1 Cap EUR	15 128	275,9566	282,8969	211,6928
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	11 137	354,8510	326,0225	263,8793
Catégorie B Cap	183 655	318,5684	289,5324	230,0278
Catégorie B Cap EUR	144 173	271,8955	278,5248	208,1085
Catégorie B Cap couverte en EUR	87 151	362,6111	332,9237	269,0555
Catégorie C Cap	3 005 122	472,1683	426,2727	334,1017
Catégorie C Cap EUR	743 427	400,9983	408,0445	300,7789
Catégorie C Cap couverte en EUR	418 717	459,9411	419,4316	334,3552
Catégorie C Cap GBP	29 776	189,8233	187,3078	144,5923
Catégorie C Cap couverte en SEK	36 267	3 033,0637	2 778,0531	2 223,8185
Catégorie C Dis	30 809	402,7640	363,6089	286,9332
Catégorie I Cap	2 756 367	585,8019	526,8006	409,6547
Catégorie I Cap couverte en EUR	3 502 284	112,8649	102,4802	-
Catégorie IZ Cap	2 113 331	478,9137	431,8570	337,6807
Catégorie IZ Cap EUR	2 005 606	111,2467	113,0667	-
Catégorie S Cap	2 054	485,9293	438,2937	342,9199
Catégorie S Dis	410	433,9083	391,3855	308,3048
Catégorie X Cap	37 961	528,9393	476,2554	371,2753
Catégorie X Cap EUR	9 406	429,8299	436,2122	319,8087
Catégorie X Cap GBP	12 070	276,3031	271,9175	208,7789
Catégorie X Cap couverte en GBP	100	148,0053	133,5643	104,4062
Catégorie X Dis GBP AV	3 085 203	261,7978	257,6423	199,1676
Catégorie X1 Cap GBP	33	118,8504	116,8385	-
Catégorie Y Cap	180	527,1313	474,7404	370,3242
Catégorie Y Cap EUR	35	429,8251	436,2967	319,8919
Catégorie Y Cap GBP	2 342	275,4156	271,1095	208,2714
Catégorie Y Dis GBP AV	11 588	260,9518	256,8721	198,6833
Catégorie Z Cap EUR	299	401,8097	409,0084	301,7158
Actif net total en USD		7 581 612 580	5 573 665 353	3 269 087 081
Schroder ISF All China Equity				
Catégorie A Cap	109 410	118,7330	106,5038	104,3348
Catégorie B Cap EUR	97 957	112,6832	114,2661	105,9118
Catégorie C Cap	1 032 083	125,4459	112,0782	108,9153
Catégorie C Cap EUR	34 836	87,5725	88,1849	80,5888
Catégorie C Cap GBP	160	88,5241	86,4460	82,6732
Catégorie E Cap	199 583	127,7392	113,9875	110,4947
Catégorie I Cap	375 276	134,5834	119,6568	115,1355
Catégorie I Cap AUD	15	88,0043	82,3912	72,4502

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF All China Equity (suite)				
Catégorie IZ Cap	92 016	127,1821	113,4986	110,0282
Catégorie IZ Dis AV	16	75,5943	67,4085	66,6421
Catégorie IZ Dis GBP AV	16	74,6530	72,7937	70,9378
Catégorie X Cap	17 610	127,3979	113,7020	110,2493
Catégorie X Cap EUR	15	79,9363	80,4093	73,3873
Catégorie X Dis GBP	13	113,8539	111,0253	108,2564
Catégorie Y Cap	239 954	126,9819	113,3648	109,9969
Catégorie Y Cap EUR	48 280	124,1575	124,9322	114,0061
Catégorie Y Dis GBP	7 456	113,3859	110,6397	107,9027
Actif net total en USD		287 586 071	318 051 255	584 168 407
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser				
Catégorie A Cap	38 219	165,4355	147,6319	140,9817
Catégorie A Cap CHF	2 992	142,5809	144,3207	127,8585
Catégorie A Cap EUR	33 728	188,5246	189,6221	170,3010
Catégorie A Dis	439 364	72,4795	66,9938	68,6377
Catégorie A Dis AUD	38 885	103,7561	101,0228	94,6064
Catégorie A Dis couverte en AUD	90 691	70,8721	66,1927	68,4002
Catégorie A Dis CHF	40 144	62,4536	65,4769	62,2335
Catégorie A Dis EUR	177 637	82,5898	86,0422	82,9055
Catégorie A Dis couverte en EUR	389 554	58,0237	54,3315	56,7497
Catégorie A Dis SGD	236 619	73,3880	72,5279	72,0081
Catégorie A Dis couverte en SGD	524 935	68,0994	63,7535	66,7345
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	25 753	54,6671	51,3145	53,8732
Catégorie B Dis couverte en EUR	497 116	54,0601	50,7695	53,3516
Catégorie C Cap	19 462	182,2306	162,0119	153,4078
Catégorie C Dis couverte en EUR	166	61,5007	57,3635	59,4452
Catégorie C Dis QV	43 539	90,9560	83,6681	84,8724
Catégorie IZ Cap	12	184,8455	164,0930	155,0640
Actif net total en USD		182 085 997	161 055 260	211 954 896
Schroder ISF Asian Equity Impact				
Catégorie A Cap	15	109,2880	105,6493	97,2013
Catégorie B Cap couverte en EUR	402	102,6629	100,8186	95,1509
Catégorie C Cap	1 213	110,5829	106,6139	97,5891
Catégorie E Cap	15	111,8347	107,5413	97,9207
Catégorie I Cap	50 015	113,6638	108,9153	98,4656
Catégorie IZ Cap	15	111,2793	107,1233	97,7660
Actif net total en USD		5 872 430	11 037 787	9 981 335
Schroder ISF Asian Equity Yield				
Catégorie A Cap	5 502 044	44,0021	39,7284	36,5160
Catégorie A Cap CHF	15 253	163,7653	167,7115	143,0054
Catégorie A Cap EUR	91 184	211,7391	215,4735	186,2560
Catégorie A Dis	6 887 956	21,7833	20,0660	19,1188
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	28 951	34,7036	32,3273	31,0915
Catégorie A Dis GBP	161 264	16,8121	16,5911	15,4532
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	35 736	93,5925	87,3311	85,0645
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	22 691	346,3624	322,3240	309,7612
Catégorie A1 Cap	1 004 431	39,9442	36,1539	33,3989
Catégorie A1 Dis	403 005	19,3305	17,8507	17,0937
Catégorie B Cap	385 948	38,7993	35,1353	32,4898
Catégorie C Cap	3 171 523	49,7929	44,8334	40,9809

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Asian Equity Yield (suite)				
Catégorie C Cap CHF	88 095	176,1880	179,9414	152,5890
Catégorie C Cap EUR	68 528	227,7508	231,1389	198,7001
Catégorie C Dis	188 325	25,6921	23,6014	22,3599
Catégorie I Cap	2 932 467	64,9234	58,1011	52,4539
Catégorie IS Dis SV	111 828	107,4106	97,9853	–
Catégorie IZ Cap	39 132	50,5258	45,4408	41,4386
Catégorie S Cap	75 311	52,6918	47,3271	43,0439
Catégorie S Dis	22 611	36,7248	33,6504	31,7252
Catégorie U Cap	13 146	41,1566	37,3435	34,6700
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	4 714	32,4739	30,4289	29,5454
Catégorie U Dis MF	12 195	20,4411	18,9229	18,2013
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	14 253	324,2204	303,2202	294,2303
Actif net total en USD		899 019 402	938 654 511	1 026 824 234
Schroder ISF Asian Smaller Companies				
Catégorie A Cap	26 962	295,5088	287,1810	287,5325
Catégorie A1 Cap	5 830	269,3919	262,4520	264,0986
Catégorie B Cap	5 027	258,0396	251,5001	253,3384
Catégorie C Cap	9 803	329,4109	319,2520	317,8384
Catégorie I Cap	592 733	435,8561	419,8429	412,8893
Actif net total en USD		272 410 814	269 340 454	313 798 738
Schroder ISF Asian Total Return				
Catégorie A Cap	51 404	397,4829	370,1940	335,7625
Catégorie A Cap couverte en EUR	12 395	292,0549	275,4601	254,6420
Catégorie A Dis GBP	1 135	410,7545	418,1481	382,1068
Catégorie A Dis SGD	585 673	19,4490	19,3682	17,4148
Catégorie A1 Cap	79 521	367,8727	343,4823	313,1036
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1 304	1 134,8825	1 060,6783	967,6620
Catégorie B Cap	13 060	362,1654	338,3217	308,7113
Catégorie C Cap	3 134 388	446,3853	414,6201	373,9773
Catégorie C Cap couverte en EUR	312 100	325,2444	305,9246	281,2599
Catégorie C Dis GBP	810 210	441,5676	448,2666	407,3356
Catégorie I Cap	458 435	556,4538	513,7074	457,6449
Catégorie IS Cap	126 607	106,0594	98,1413	–
Catégorie IS Dis AV	654 103	106,0566	98,1413	–
Catégorie IS Dis GBP AV	1 557 907	98,2556	99,4067	–
Catégorie IZ Cap	3 914 554	118,9908	110,3302	–
Catégorie S Cap	31 801	472,2832	437,5639	392,6915
Catégorie S Dis	57 223	371,8519	344,4701	316,2350
Catégorie S Dis GBP	15 756	468,8512	474,7964	429,2848
Catégorie Y Cap	15	119,0207	110,3320	–
Catégorie Y1 Cap	15	105,2133	–	–
Catégorie Z Cap	783 717	123,7901	114,8146	–
Catégorie Z Cap GBP	1 701 231	115,0377	116,6161	–
Catégorie Z GBP Dis AV	9 985 666	106,3060	107,7664	–
Actif net total en USD		4 954 837 130	4 988 583 839	4 653 275 399
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)				
Catégorie A Cap	563 288	245,2705	223,7207	204,7114
Catégorie A Cap EUR	251 344	209,3109	215,1886	185,1794
Catégorie A Cap HKD	302	1 847,7796	1 667,4071	1 534,8960
Catégorie A Cap SGD	15	107,0836	104,4494	–

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China) (suite)				
Catégorie A Dis EUR	1 269	162,4013	166,9621	146,3321
Catégorie A Dis GBP	16 643	132,9353	132,5312	121,6468
Catégorie A1 Cap	167 800	225,5895	206,2797	189,7032
Catégorie A1 Cap EUR	41 821	192,5026	198,3994	171,5916
Catégorie B Cap	31 124	217,0012	198,5248	182,7546
Catégorie B Cap EUR	121 005	185,3107	191,0818	165,4287
Catégorie C Cap	371 737	276,6752	251,6796	229,0247
Catégorie C Cap CHF	1 393	128,7390	132,8310	112,1366
Catégorie C Cap EUR	24 331	236,3294	242,3035	207,3570
Catégorie I Cap	239 405	352,5626	318,7529	286,4859
Catégorie S Cap	8	292,7702	265,5802	240,4310
Actif net total en USD		477 646 743	447 364 804	470 106 919
Schroder ISF China A				
Catégorie A Cap	1 048 101	121,7995	115,1145	112,8858
Catégorie A Cap couverte en EUR	121 258	57,3300	54,8671	54,8446
Catégorie A Cap SGD	2 833	88,2677	89,1998	84,7705
Catégorie A1 Cap	906	68,3044	64,7078	63,7818
Catégorie B Cap	124 862	117,5875	111,4673	109,9750
Catégorie C Cap	3 512 078	127,0017	119,7057	116,7388
Catégorie C Cap EUR	211 257	83,8859	89,1176	81,7384
Catégorie C Cap couverte en EUR	7 320	58,7141	56,0434	55,7120
Catégorie C Cap GBP	10 331	78,8497	81,2338	78,0113
Catégorie E Cap	84 685	131,8956	124,0080	120,3336
Catégorie I Cap	1 095 278	139,4550	130,6418	125,8413
Catégorie IZ Cap	10 569 649	128,7592	121,2224	117,9472
Catégorie IZ Cap EUR	18 403	84,8860	90,0748	82,4198
Catégorie Y Cap	1 979 355	121,3517	114,1713	-
Actif net total en USD		2 386 036 979	2 097 801 032	3 481 893 510
Schroder ISF China A All Cap				
Catégorie A Cap	7 287	66,9484	65,5296	65,4426
Catégorie A Cap HKD	117	102,6029	99,3112	99,7482
Catégorie A Cap RMB	110	100,2125	100,4283	97,3895
Catégorie B Cap	234	65,4587	64,2590	64,5987
Catégorie C Cap	1 616	68,3655	66,7365	66,2889
Catégorie C Cap EUR	156	67,2247	73,9762	69,1732
Catégorie C Cap GBP	185	68,1904	72,7499	71,1685
Catégorie E Cap	3 220	69,6466	67,8179	67,0119
Catégorie I Cap	888 672	71,5671	69,4315	68,1143
Catégorie I Cap EUR	15	70,5972	77,1717	71,1594
Catégorie I Cap GBP	15	71,4677	75,7668	73,1771
Catégorie IZ Cap	15	69,1073	67,3840	66,7353
Catégorie K1 Cap	15	104,9000	102,2433	101,3227
Actif net total en USD		64 475 499	30 862 506	48 343 525
Schroder ISF China Opportunities				
Catégorie A Cap	1 274 973	378,1296	336,2118	317,6068
Catégorie A Cap EUR	27 212	66,3868	66,5290	59,1050
Catégorie A Cap HKD	13 094 412	16,4349	14,4567	13,7386
Catégorie A Cap couverte en RMB	396 105	5,9661	5,3862	5,2484
Catégorie A Cap couverte en SGD	5 745 626	10,5273	9,4926	9,1797
Catégorie A Dis AV	3 869	67,5545	60,0672	58,0200

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF China Opportunities (suite)				
Catégorie A Dis HKD	12 328	13,5582	12,0769	11,7448
Catégorie A1 Cap	60 679	345,6119	308,0609	292,4811
Catégorie B Cap	68 593	336,7306	300,2939	285,3934
Catégorie C Cap	530 356	425,2789	377,1042	354,2710
Catégorie D Cap	751	317,7796	283,9556	270,9452
Catégorie I Cap	214 811	540,3882	476,2477	441,9000
Catégorie IZ Cap	359 501	119,5126	105,7196	98,8382
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	32	274,8196	249,6451	243,8741
Catégorie K1 Cap	84 615	66,7813	59,1693	55,4826
Catégorie K1 Cap couverte en CNH	650	68,3049	61,4196	59,3593
Catégorie K1 Cap EUR	2 646	73,7402	73,6213	64,9289
Catégorie K1 Cap HKD	780	74,3039	65,1095	61,3958
Catégorie K1 Cap couverte en SGD	140	68,6250	61,6334	59,1199
Catégorie K1 Dis AV	16	69,5868	61,6373	59,0583
Catégorie K1 Dis couverte en GBP AV	801	66,0539	58,9423	56,9713
Actif net total en USD		994 567 746	971 482 908	1 039 384 285
Schroder ISF Circular Economy				
Catégorie A Cap	130	129,0114	123,1590	118,5068
Catégorie A Dis AV	15	126,6943	121,7778	118,4333
Catégorie B Cap EUR	15	115,3985	124,4352	113,0845
Catégorie C Cap	15	130,8320	124,3820	118,6887
Catégorie C Cap EUR	15	117,9864	126,3931	113,3584
Catégorie C Cap GBP	15	95,1956	98,9219	-
Catégorie C Dis	15	128,2912	122,8578	118,5933
Catégorie C Dis EUR AV	15	115,6999	124,8465	113,2691
Catégorie E Cap	15	131,6453	124,9200	118,7433
Catégorie I Cap	51 853	132,9545	125,8042	118,8990
Catégorie IZ Cap	15	131,3560	124,7373	118,7453
Actif net total en USD		6 928 712	6 614 716	5 983 293
Schroder ISF Emerging Asia				
Catégorie A Cap	9 480 778	55,1043	49,5729	45,8613
Catégorie A Cap couverte en AUD	24 062	64,2682	58,5706	55,1645
Catégorie A Cap EUR	6 845 914	47,0156	47,6726	41,4765
Catégorie A Cap couverte en GBP	17 800	40,3339	36,5033	34,0061
Catégorie A Cap HKD	9 679	415,1963	369,5377	343,9263
Catégorie A Cap couverte en SGD	22 924	66,7600	60,8453	57,5298
Catégorie A Dis GBP	58 339	30,5370	30,0260	27,9096
Catégorie A1 Cap	8 583 441	50,0466	45,1349	41,9658
Catégorie A1 Cap EUR	225 687	42,7204	43,4249	37,9719
Catégorie B Cap	280 646	48,4226	43,6919	40,6651
Catégorie B Cap EUR	796 155	41,3701	42,0732	36,8269
Catégorie C Cap	7 676 606	63,0268	56,5474	52,0203
Catégorie C Cap EUR	3 143 522	53,6910	54,2929	46,9761
Catégorie I Cap	1 481 259	80,9205	72,1563	65,5674
Catégorie I Cap EUR	2 826 351	69,0616	69,4098	59,3161
Catégorie IZ Cap	29 032 941	74,6565	66,8191	61,1771
Catégorie IZ Cap EUR	4 793 337	56,2653	56,7596	48,8727
Catégorie U Cap	5 086	96,4377	87,1919	81,4656
Catégorie Z Cap EUR	29 312	55,3055	55,8564	48,2077
Actif net total en USD		4 914 460 273	4 313 970 578	5 022 671 017

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Emerging Europe				
Catégorie A Cap	11 551 419	26,3423	22,8249	19,2626
Catégorie A Cap NOK	41 604	314,5581	271,1110	218,3571
Catégorie A Dis	809 018	16,4848	14,2833	12,6584
Catégorie A Dis GBP	160 270	14,0742	11,8257	10,9772
Catégorie A1 Cap	574 906	23,9591	20,8110	17,6515
Catégorie A1 Cap USD	690 461	27,9540	21,5428	19,4289
Catégorie B Cap	658 973	22,6348	19,6705	16,7009
Catégorie B Dis	25 101	14,3809	12,4975	11,1443
Catégorie C Cap	1 790 189	30,9146	26,7134	22,4182
Catégorie C Dis	17 991	18,4693	15,9586	14,0625
Catégorie I Cap	74 439	40,3457	34,6502	28,7226
Catégorie IZ Cap	5 074 355	92,0799	79,4744	66,5446
Catégorie X9 Cap - Side Pocket	3 123	23,8428	23,9701	56,8222
Catégorie Y9 Cap - Side Pocket	996 877	22,5480	22,6729	56,7676
Actif net total en EUR		915 375 483	539 523 997	550 335 010
Schroder ISF Emerging Markets				
Catégorie A Cap	9 658 719	19,2754	17,0741	15,9278
Catégorie A Cap couverte en AUD	3 691	155,9086	139,7178	132,6347
Catégorie A Cap CZK	9 849	403,1863	409,7505	352,8469
Catégorie A Cap EUR	19 939 102	16,4122	16,3858	14,3757
Catégorie A Cap couverte en EUR	691 900	11,9692	10,7402	10,2081
Catégorie A Cap SGD	15	109,7531	103,9249	-
Catégorie A Dis	981 117	14,2952	12,6627	12,0983
Catégorie A1 Cap	1 949 890	17,2216	15,2928	14,3375
Catégorie A1 Cap EUR	2 607 651	14,6955	14,7082	12,9685
Catégorie B Cap	479 567	16,2172	14,4081	13,5221
Catégorie B Cap EUR	1 309 823	13,8236	13,8422	12,2166
Catégorie C Cap	19 191 358	23,2938	20,5520	19,0186
Catégorie C Cap AUD	49 487	35,6659	33,1482	28,0410
Catégorie C Cap EUR	12 309 247	19,9260	19,8158	17,2456
Catégorie C Cap couverte en EUR	682 453	12,7047	11,3528	10,7035
Catégorie C Dis	1 119 626	15,8287	13,9656	13,2351
Catégorie I Cap	51 464 593	30,4697	26,7524	24,5130
Catégorie I Cap EUR	28 202 664	25,9524	25,6827	22,1314
Catégorie I Cap couverte en EUR	629 731	126,0643	112,1001	104,6377
Catégorie IS Cap	10	114,2250	-	-
Catégorie IS Dis AV	15	111,1053	97,7893	-
Catégorie S Cap	111	24,1809	21,3000	19,6614
Catégorie S Dis	272 223	19,3748	17,0731	16,1389
Catégorie X Cap	20 305 711	26,3641	23,2580	21,5653
Catégorie X Cap EUR	1 200 317	110,2273	109,4472	-
Catégorie X1 Cap GBP	2 112 199	19,5084	18,8078	17,1327
Catégorie X2 Cap	11 628 708	27,0973	23,8776	22,0444
Catégorie X2 Cap couverte en EUR	12 537	12,8872	11,5026	10,8173
Catégorie X3 Cap	5 470 078	27,3286	24,0637	22,1846
Catégorie X3 Cap EUR	4 207 273	20,3717	20,2180	17,5295
Catégorie X3 Cap GBP	10 253 088	19,8847	19,1372	17,3763
Catégorie X3 Cap NOK	9 382 347	101,0264	-	-
Catégorie X3 Cap SEK	3 944 901	97,5803	-	-
Catégorie X3 Dis EUR QV	15	103,9584	104,6364	-
Catégorie X3 Dis GBP QV	153 420	104,3096	101,7747	-
Actif net total en USD		5 735 563 064	5 267 791 983	4 998 992 118

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha				
Catégorie A Cap	105 307	136,6466	128,0238	114,0003
Catégorie C Cap	128 242	142,4046	133,0548	117,8265
Catégorie E Cap	132 288	149,7321	139,4854	122,7716
Catégorie I Cap	1 035 636	156,2547	145,1035	126,9082
Catégorie I Cap EUR	581 705	103,7246	108,5684	–
Catégorie X Cap	1 902 451	128,4367	119,6145	105,2289
Actif net total en USD		529 303 339	521 455 164	293 268 940
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact				
Catégorie A Cap	4 007	98,2901	87,3710	84,4572
Catégorie B Cap	15	95,4627	85,0747	82,6840
Catégorie B Cap EUR	15	96,3538	96,7954	88,4388
Catégorie C Cap	15	99,4967	88,2460	84,8773
Catégorie C Cap EUR	1 012	100,6643	100,5821	90,9219
Catégorie C Cap GBP	15	97,8471	94,7786	89,6986
Catégorie E Cap	15	101,7880	90,0320	86,1335
Catégorie E Cap EUR	4 280	102,7560	102,4201	92,1262
Catégorie E Cap GBP	15	99,8267	96,4719	90,8103
Catégorie I Cap	389 284	104,8586	92,3874	87,7115
Catégorie I Cap EUR	15	105,8960	105,1309	93,8093
Catégorie IZ Cap	15	100,6260	89,1120	85,4588
Actif net total en USD		41 861 592	39 366 565	57 998 459
Schroder ISF Emerging Markets ex China				
Catégorie A Cap	15	109,0033	94,7487	–
Catégorie B Cap	15	108,4360	94,4780	–
Catégorie C Cap	15	109,8813	95,1053	–
Catégorie E Cap	15	110,1553	95,2273	–
Catégorie I Cap	248 859	110,9802	95,5854	–
Catégorie IZ Cap	15	110,2113	95,2567	–
Actif net total en USD		27 626 601	23 795 814	–
Schroder ISF Emerging Markets Value				
Catégorie A Cap	78 132	212,0091	171,0952	158,6880
Catégorie A Cap EUR	15	102,8107	–	–
Catégorie A1 Cap EUR	15	109,8345	100,0869	–
Catégorie B Cap	3 218	206,4969	167,1373	155,9233
Catégorie C Cap	161 486	220,3021	177,0800	162,9100
Catégorie C Cap couverte en GBP	251 070	209,4808	169,2534	156,6275
Catégorie C Dis AV	246	132,7013	106,6657	103,8910
Catégorie E Cap	429 831	152,1755	122,0917	111,8983
Catégorie E Dis AV	18	134,2712	107,6763	104,4927
Catégorie I Cap	51 285	230,7820	184,5941	168,1382
Catégorie I Cap couverte en GBP	100	219,4620	176,4417	161,6581
Catégorie IZ Cap	159 278	222,7683	178,8478	164,1398
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	100	211,8247	170,9374	157,7980
Catégorie S Cap	15	224,9893	180,5027	165,3753
Catégorie S Cap couverte en GBP	100	213,1992	171,9384	158,5112
Actif net total en USD		237 680 243	143 937 746	107 716 064
Schroder ISF European Dividend Maximiser				
Catégorie A Cap	78 713	116,2962	104,6299	99,8945

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF European Dividend Maximiser (suite)				
Catégorie A Dis	2 433 410	30,6645	28,5831	29,2857
Catégorie A Dis couverte en SGD	9 628	83,9375	78,3000	80,3832
Catégorie A Dis couverte en USD	193 593	61,4841	56,7476	57,2096
Catégorie A1 Cap	26 847	106,9381	96,4503	92,5480
Catégorie A1 Dis	641 854	28,2215	26,3714	27,1556
Catégorie B Cap	90 209	104,5309	94,3260	90,5997
Catégorie B Dis	1 757 304	27,5831	25,7877	26,5812
Catégorie C Cap	33 586	132,1046	118,3791	112,1194
Catégorie C Dis	110 543	34,8520	32,3565	32,8866
Catégorie C Dis MF	1 648	34,9457	32,4346	32,9568
Catégorie IZ Cap	13	134,1591	120,0694	113,3658
Catégorie Z Cap	15	133,4297	119,5736	113,2438
Catégorie Z Dis	6 164	36,6691	34,0449	34,6035
Actif net total en EUR		181 939 673	176 020 554	217 879 371
Schroder ISF European Equity Impact				
Catégorie A Cap	18 604	194,0883	191,5183	189,3748
Catégorie A Dis	1 523	173,6926	171,3906	174,5009
Catégorie A Dis GBP	19	151,2139	144,2732	154,1092
Catégorie B Cap	721	105,0880	104,0035	103,4595
Catégorie C Cap	9 696	214,0088	210,3289	206,3117
Catégorie C Dis	2 899	191,6880	188,3950	190,2653
Catégorie C Dis GBP	492	159,6635	151,7763	160,9330
Catégorie C Dis couverte en GBP	653	173,3319	169,1437	168,9513
Catégorie E Cap	5 458	241,4772	236,6852	230,9988
Catégorie E Cap GBP	11	186,6762	176,9797	181,2951
Catégorie I Cap	32 934	253,0159	247,4545	240,3462
Catégorie IZ Cap	9	215,6788	211,6865	207,0220
Catégorie S Dis	872	193,3817	191,9794	193,0064
Catégorie S Dis GBP	818	163,9459	155,5520	164,3182
Catégorie Z Cap	225	215,8745	212,1663	208,1126
Catégorie Z Cap GBP	11	178,9927	170,1174	175,0817
Actif net total en EUR		16 840 539	19 900 164	21 915 110
Schroder ISF European Smaller Companies				
Catégorie A Cap	395 149	44,0940	40,6120	39,1188
Catégorie A Cap couverte en USD	20 083	69,7418	63,6220	60,3609
Catégorie A Dis	28 487	33,0691	30,4578	30,6819
Catégorie A1 Cap	323 914	39,5775	36,5426	35,3768
Catégorie A1 Cap USD	221 149	46,3023	37,9300	39,0447
Catégorie B Cap	338 437	36,5117	33,7287	32,6852
Catégorie B Dis	7 984	28,1496	26,0038	26,3543
Catégorie C Cap	23 515	53,7723	49,3302	47,1367
Catégorie C Dis	4 475	37,0319	33,9727	33,9455
Catégorie S Cap	41	56,0286	51,3348	48,9284
Catégorie Z Cap	97 619	54,4901	49,9886	47,7659
Actif net total en EUR		60 456 400	60 935 539	69 071 457
Schroder ISF European Special Situations				
Catégorie A Cap	453 673	253,0921	254,5523	246,2192
Catégorie A Cap GBP	2 335	240,0010	233,4691	237,0995
Catégorie A Cap USD	295	103,4684	92,2895	94,9651
Catégorie A Dis GBP	173	198,1463	192,7676	199,2319

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF European Special Situations (suite)				
Catégorie A Dis USD AV	16	98,3023	87,6873	91,8640
Catégorie A1 Cap	23 008	230,6482	232,5592	226,0671
Catégorie B Cap	86 219	224,8903	226,8679	220,7659
Catégorie C Cap	80 409	282,0351	282,5209	271,0811
Catégorie C Cap GBP	615	260,6876	252,5979	254,4773
Catégorie C Cap USD	23	273,8970	243,2896	248,2816
Catégorie C Dis	4 875	214,2759	214,5969	209,5884
Catégorie C Dis GBP	395	211,9765	205,4002	210,6262
Catégorie I Cap	50 396	375,0275	373,8517	355,1981
Catégorie IZ Cap	-	-	289,4902	277,8649
Catégorie IZ Cap USD	15	107,3901	95,2857	97,0227
Catégorie IZ Dis AV	16	98,9848	98,9961	96,3637
Catégorie K1 Cap	7 344	287,1046	287,3512	275,2273
Catégorie K1 Cap USD	15	107,2449	95,1742	96,9519
Catégorie K1 Dis AV	16	98,8411	98,8711	96,2805
Catégorie S Cap	11	292,0325	292,1623	279,5946
Catégorie S Dis	4 309	241,0285	241,1546	234,9346
Catégorie X Cap couverte en GBP	100	117,9117	116,7491	109,8032
Catégorie Z Cap	1 014	283,4450	283,9468	272,4580
Actif net total en EUR		186 610 588	244 065 739	449 855 613
Schroder ISF European Sustainable Equity				
Catégorie A Cap	141 621	157,0738	149,3162	143,6077
Catégorie A Cap USD	1 003	152,2252	128,3325	131,2901
Catégorie A Cap couverte en USD	7 438	127,8684	120,4295	114,0727
Catégorie A Dis AV	8 001	118,4320	112,5831	112,6362
Catégorie A Dis GBP AV	663	116,5166	107,1365	112,5436
Catégorie A Dis SV	15 421	103,0594	100,0368	100,0154
Catégorie A Dis USD SV	1 743	100,9837	86,9304	92,4568
Catégorie A1 Cap	29 557	115,3900	109,9643	106,2918
Catégorie A1 Cap couverte en USD	7 045	125,2220	118,2282	112,5475
Catégorie B Cap	50 398	151,5198	144,4680	139,7825
Catégorie C Cap	14 173	164,2644	155,6268	148,6659
Catégorie C Cap USD	10 953	154,9423	130,1882	132,3127
Catégorie C Dis AV	7 954	120,5973	114,2563	113,5283
Catégorie C Dis GBP SV	2 723	106,0220	99,2070	103,4333
Catégorie C Dis SV	14 063	106,1058	102,6453	101,9274
Catégorie C Dis USD SV	1 489	103,9830	89,2086	94,2077
Catégorie I Cap	348 458	173,6615	163,8269	155,1593
Catégorie S Dis SV	19 743	107,2248	103,6001	102,6220
Catégorie X Dis GBP	25 082	104,7416	95,7904	99,5388
Catégorie Z Cap	826	129,3864	122,5832	117,1034
Catégorie Z Dis GBP AV	40	118,7620	108,8220	113,4931
Actif net total en EUR		110 276 878	132 730 147	172 425 023
Schroder ISF European Value				
Catégorie A Cap	841 904	98,3815	86,2536	81,6895
Catégorie A Cap couverte en SGD	26 304	163,5414	143,4940	136,1641
Catégorie A Cap USD	9 532	119,0600	92,6166	93,2513
Catégorie A Dis	118 243	62,0575	54,4072	54,3425
Catégorie A1 Cap	87 196	89,4666	78,6330	74,8484
Catégorie B Cap	152 311	86,4018	75,9759	72,3914

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF European Value (suite)				
Catégorie C Cap	764 187	114,1553	99,6869	93,6517
Catégorie C Dis	1 111	68,4324	59,7605	59,1978
Catégorie I Cap	1 609 839	154,6868	134,4241	125,0495
Catégorie IZ Cap	23	114,1771	99,5614	93,2791
Catégorie Z Cap	49	115,4437	100,8006	94,6741
Actif net total en EUR		451 316 685	389 527 999	549 560 032
Schroder ISF Frontier Markets Equity				
Catégorie A Cap	779 609	271,4141	245,9663	209,8142
Catégorie A Cap EUR	62 883	138,4089	141,3746	113,4175
Catégorie A Cap NOK	1 533	2 601,9021	2 643,5611	2 024,1152
Catégorie A Cap SEK	47 778	2 445,0782	2 564,9477	1 997,3332
Catégorie A Cap SGD	41 805	135,1908	130,9941	108,2828
Catégorie A Dis	29 932	182,9627	165,8094	147,6214
Catégorie A1 Cap	74 934	253,3605	230,1754	197,3318
Catégorie A1 Cap EUR	6 404	136,0528	139,3154	112,3308
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	35 987	767,8993	696,7128	595,5143
Catégorie B Cap	169 876	250,2646	227,4756	195,2139
Catégorie B Cap EUR	17 970	135,5724	138,8917	112,1006
Catégorie C Cap	176 658	293,4927	265,2507	225,0155
Catégorie C Cap EUR	524 515	276,8288	281,9923	224,9718
Catégorie C Cap GBP	45 189	272,0126	268,7010	224,5065
Catégorie I Cap	255 713	368,5001	331,0085	277,3429
Actif net total en USD		650 372 298	617 074 831	479 943 614
Schroder ISF Global Alternative Energy*				
Catégorie A Cap	1 021 057	138,9089	123,8224	172,4874
Catégorie A Cap couverte en CHF	12 253	113,1722	103,2577	150,5810
Catégorie A Cap couverte en CZK	5 832	1 877,8824	1 694,3417	2 382,1482
Catégorie A Cap EUR	498 713	63,7072	64,0071	83,8534
Catégorie A Cap couverte en EUR	412 032	119,1209	107,7681	153,4378
Catégorie A Cap couverte en SGD	3 446	59,3473	53,6164	76,4103
Catégorie A Dis EUR QV	81 170	60,1272	60,9806	81,4432
Catégorie A1 Cap	14 972	106,1675	94,8716	132,8230
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	76 615	353,8811	317,5045	445,9391
Catégorie B Cap	149 010	134,4392	120,1958	168,4523
Catégorie B Cap couverte en EUR	161 085	115,3203	104,6385	149,8823
Catégorie C Cap	1 208 895	145,6496	129,3182	178,6975
Catégorie C Cap couverte en CHF	46 781	118,6956	107,8667	156,0372
Catégorie C Cap EUR	50 180	71,2801	71,3334	92,6967
Catégorie C Cap couverte en EUR	228 628	124,9221	112,5604	158,9783
Catégorie C Cap couverte en GBP	164 862	106,0566	94,7753	131,9902
Catégorie C Dis GBP	32 477	77,0879	75,5016	104,8927
Catégorie E Cap	141 615	149,0037	132,0499	181,7820
Catégorie E Cap couverte en CHF	100	121,4278	110,1398	158,7255
Catégorie E Cap couverte en EUR	17 924	127,7595	114,9056	161,6666
Catégorie E Cap couverte en GBP	14 791	108,4682	96,7446	134,2155
Catégorie E Dis GBP	18 043	78,5277	76,7688	106,2650
Catégorie I Cap	195 608	154,5054	136,5079	186,7817
Catégorie I Cap couverte en NOK	3 423 562	70,7778	63,1993	88,1681
Catégorie IS Dis GBP SV	15	102,2391	99,8180	-
Catégorie IZ Cap	111 150	147,7471	131,0286	180,6397

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Alternative Energy* (suite)				
Catégorie IZ Cap EUR	361 471	67,2553	67,2258	87,1626
Catégorie S Dis GBP SV	1 990	81,8705	80,0403	–
Catégorie U Cap	3 143	69,2218	62,0138	87,2684
Catégorie Y Dis EUR AV	2	1 296,5045	1 293,2708	1 710,7210
Catégorie Z Cap EUR	1 239	63,6651	63,7083	82,7830
Catégorie Z Dis EUR QV	26 696	60,8824	61,5012	81,4756
Actif net total en USD		673 055 882	745 319 432	1 607 329 942
Schroder ISF Global Cities				
Catégorie A Cap	237 211	186,8435	179,6870	179,6785
Catégorie A Cap EUR	88 477	189,5138	205,4234	193,1843
Catégorie A Cap couverte en EUR	148 571	138,1256	134,3573	136,9181
Catégorie A Cap HKD	997	101,2071	96,2968	97,0123
Catégorie A Dis EUR	41 696	139,4760	153,6164	148,5512
Catégorie A1 Cap	28 799	170,8151	164,6798	165,5021
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	18 012	126,2630	123,1210	126,0990
Catégorie B Cap	58 145	166,2734	160,3811	161,3424
Catégorie B Cap couverte en EUR	44 086	122,9130	119,9150	122,9364
Catégorie C Cap	319 776	214,5578	205,5224	203,8695
Catégorie C Cap CHF	25	146,3144	158,9318	145,9390
Catégorie C Cap EUR	176 581	165,6231	178,7855	166,4875
Catégorie C Cap couverte en EUR	88 106	158,1394	153,2137	154,8334
Catégorie C Cap couverte en GBP	154 649	85,7905	82,4692	82,3045
Catégorie C Dis	54 576	150,4637	144,1265	146,9871
Catégorie C Dis couverte en GBP	337	96,8259	94,4960	96,9970
Catégorie C Dis GBP SV	7 268	91,9140	97,7887	98,2242
Catégorie I Cap	1 335 201	268,9613	256,3841	251,8196
Catégorie IZ Cap	44 158	217,4203	208,0255	205,8647
Catégorie X Dis	13	156,3394	149,6581	152,3562
Catégorie Z Cap couverte en EUR	11 736	160,0729	155,0851	156,7741
Catégorie Z Dis EUR	33 182	155,6868	170,7867	163,8205
Actif net total en USD		641 925 845	605 610 390	670 240 273
Schroder ISF Global Climate Change Equity				
Catégorie A Cap	17 298 124	25,7365	23,5538	22,7678
Catégorie A Cap EUR	9 413 587	29,6550	30,5898	27,8083
Catégorie A Cap couverte en EUR	7 877 509	19,7152	18,2702	18,0047
Catégorie A Cap HKD	18 490	10,0862	9,1312	8,8798
Catégorie A Cap SGD	1 864 985	22,2344	21,7569	20,3799
Catégorie A1 Cap	2 151 810	23,6474	21,6957	21,0773
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	698 803	18,1579	16,8684	16,7060
Catégorie B Cap	4 810 980	23,6274	21,6878	21,0910
Catégorie B Cap EUR	251 321	26,6134	27,5343	25,1822
Catégorie B Cap couverte en EUR	3 170 250	17,7417	16,4906	16,3480
Catégorie C Cap	5 083 580	29,1552	26,5771	25,4842
Catégorie C Cap EUR	12 053 084	33,5288	34,4488	31,0650
Catégorie C Cap couverte en EUR	178 259	9,2559	8,5451	8,3534
Catégorie C Dis	48 722	33,2790	30,3361	29,5082
Catégorie I Cap	6 026 939	35,8907	32,5578	30,9124
Catégorie IZ Cap	15 195 863	13,5847	12,3691	11,8328
Catégorie IZ Cap GBP	88 744	52,2618	52,0104	49,0037
Catégorie Z Cap	550 974	29,2215	26,6375	25,5425

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Climate Change Equity (suite)				
Catégorie Z Cap EUR	1 017 845	33,9410	34,8722	31,4472
Catégorie Z Cap couverte en EUR	998	20,8821	19,2732	18,8730
Catégorie Z Dis GBP	37 145	44,1965	44,0349	42,1931
Actif net total en USD		2 352 855 130	2 451 130 090	3 411 753 702
Schroder ISF Global Climate Leaders				
Catégorie A Cap	867	127,5502	116,4433	101,4643
Catégorie A Cap couverte en EUR	610	115,7094	106,9131	94,9313
Catégorie A CO Cap	–	–	127,2147	110,7647
Catégorie B Cap	525	119,4032	109,3466	95,8506
Catégorie B Cap couverte en EUR	713	108,2931	100,3692	89,6787
Catégorie C Cap	323	131,5084	119,5967	103,3791
Catégorie C Cap couverte en EUR	280	119,0508	109,5684	96,5278
Catégorie C CO Cap	–	–	128,7793	111,3000
Catégorie E Cap	15	133,4400	121,1127	104,3100
Catégorie E Cap couverte en EUR	100	120,8306	111,0051	97,4370
Catégorie E Cap couverte en GBP	100	127,0119	115,8152	100,3865
Catégorie I Cap	397 403	136,4117	123,4535	105,6631
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	123,7722	113,3436	98,8438
Catégorie I Cap GBP	4 539	108,2815	107,0988	–
Catégorie IZ Cap	9 151	132,8453	120,6707	104,0200
Actif net total en USD		56 575 039	57 727 689	43 010 811
Schroder ISF Global Consumer Trends*				
Catégorie A Cap	12 459	157,3177	140,3076	127,0599
Catégorie B Cap	2 865	151,7682	135,7615	123,6917
Catégorie B Cap couverte en EUR	4 552	134,1152	121,4112	112,6537
Catégorie C Cap	1 058	164,0497	145,7329	130,9141
Catégorie E Cap	635	167,3498	148,3884	132,8001
Catégorie I Cap	52 104	173,1427	153,0620	136,1535
Catégorie IZ Cap	10	166,3140	147,4990	132,1810
Actif net total en USD		12 412 872	11 082 615	15 041 109
Schroder ISF Global Dividend Maximiser				
Catégorie A Cap	1 142 328	16,1882	14,2730	14,0517
Catégorie A Cap couverte en EUR	443 537	16,5077	14,7409	14,7957
Catégorie A Cap SGD	99 355	14,6370	13,7984	13,1642
Catégorie A Dis	38 240 208	4,1857	3,8232	4,0401
Catégorie A Dis couverte en AUD	4 962 164	6,6766	6,1545	6,5417
Catégorie A Dis couverte en EUR	6 490 471	6,6487	6,1497	6,6272
Catégorie A Dis couverte en RMB	2 489 689	41,1055	37,6085	39,8290
Catégorie A Dis SGD	6 519 642	3,8628	3,7725	3,8631
Catégorie A1 Cap	498 712	14,8671	13,1406	13,0023
Catégorie A1 Dis	11 097 372	3,8488	3,5242	3,7429
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2 724 948	6,2173	5,7644	6,2430
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	963 359	16,8552	15,4456	16,4153
Catégorie AX Dis	18 595 515	4,2038	3,8393	4,0552
Catégorie B Cap	705 814	14,5120	12,8332	12,7108
Catégorie B Dis	10 958 822	3,8560	3,5325	3,7555
Catégorie B Dis couverte en EUR	7 400 620	6,1243	5,6813	6,1589
Catégorie C Cap	2 936 467	18,3929	16,1532	15,7760
Catégorie C Cap couverte en EUR	675	17,4724	15,5966	15,5307
Catégorie C Dis	1 695 550	4,7729	4,3423	4,5518

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Dividend Maximiser (suite)				
Catégorie C Dis couverte en EUR	210 675	10,1351	9,3365	9,9821
Catégorie C Dis GBP	9 249 072	3,5155	3,4957	3,6092
Catégorie CX Dis	7 218 997	4,8144	4,3796	4,5889
Catégorie IZ Cap	131	18,6909	16,3938	15,9617
Catégorie IZ Dis QF	29	106,5841	-	-
Catégorie J Dis JPY	29 562 212	907,2123	914,9191	897,5639
Catégorie Z Dis GBP	1 205 175	3,7351	3,7141	3,8347
Actif net total en USD		888 407 426	843 842 406	1 052 056 731
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities				
Catégorie A Cap	5 547 940	22,5192	20,1530	18,9355
Catégorie A Cap EUR	4 938 591	24,8356	25,0513	22,1364
Catégorie A Cap HKD	6 726	183,3426	162,3261	153,4438
Catégorie A Cap SGD	469 089	18,9297	18,1130	16,4918
Catégorie A Dis	284 592	17,5641	15,7187	15,0958
Catégorie A1 Cap	1 187 895	20,6872	18,5596	17,5261
Catégorie A1 Cap EUR	312 943	22,8319	23,0874	20,5039
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1 408 457	80,0816	71,9580	67,9624
Catégorie B Cap	292 831	20,1432	18,0804	17,0909
Catégorie B Cap EUR	883 940	22,2026	22,4621	19,9684
Catégorie C Cap	24 523 031	25,1734	22,4670	20,9932
Catégorie C Cap EUR	9 729 504	27,6948	27,8596	24,4823
Catégorie C Cap GBP	19 178	114,7060	111,8985	102,9834
Catégorie D Cap	9 700	18,8579	16,9603	16,0966
Catégorie D Cap EUR	10 366	20,7518	21,0359	18,7759
Catégorie I Cap	13 701 511	31,6354	28,0621	25,8981
Catégorie IZ Cap	6 220 026	25,5156	22,7460	21,2039
Catégorie X Cap	78	25,9653	23,1099	21,4642
Catégorie X Dis CHF AV	966 000	97,4426	98,3156	-
Actif net total en USD		2 020 214 389	1 837 145 043	1 853 893 089
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies				
Catégorie A Cap	17 183	199,6981	186,9396	176,2090
Catégorie B Cap	4 672	189,4420	177,8665	168,6778
Catégorie C Cap	275 956	211,9187	197,8381	185,4539
Catégorie C Cap EUR	40 260	179,9780	189,3724	166,9383
Catégorie I Cap	696 058	246,9468	229,1304	212,1376
Catégorie X Cap	391 531	117,6432	109,5465	-
Actif net total en USD		289 234 580	282 902 184	162 848 745
Schroder ISF Global Energy				
Catégorie A Cap	4 147 410	19,2712	18,1082	18,9482
Catégorie A Cap CHF	8 861	20,7361	22,1008	21,4537
Catégorie A Cap EUR	1 785 964	16,4638	17,4367	17,1591
Catégorie A Cap couverte en EUR	516 422	10,5973	10,0667	10,7299
Catégorie A Dis EUR	121 429	12,3628	13,0935	13,4439
Catégorie A Dis GBP	36 614	10,4600	10,7428	11,5525
Catégorie A1 Cap	3 556 470	17,6517	16,6278	17,4868
Catégorie A1 Cap EUR	246 577	14,9854	15,9104	15,7362
Catégorie B Cap	655 057	17,2000	16,2101	17,0647
Catégorie C Cap	1 257 988	21,6417	20,2803	21,1044
Catégorie C Cap CHF	8 157	21,8904	23,2675	22,4601
Catégorie C Cap EUR	911 709	18,6589	19,7069	19,2856

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Energy (suite)				
Catégorie C Dis	3 470	16,2605	15,2380	16,5443
Catégorie C Dis GBP	699 021	11,9715	12,2618	13,1265
Catégorie I Cap	68 172	27,3815	25,5025	26,2093
Catégorie IZ Cap	312 987	21,9608	20,5557	21,3389
Catégorie X Cap	280 015	101,8618	-	-
Catégorie Z Cap EUR	58 379	19,2163	20,2711	19,7868
Catégorie Z Dis GBP	1 383 881	12,4426	12,7288	13,5778
Actif net total en USD		322 709 526	312 822 532	517 041 424
Schroder ISF Global Equity Impact				
Catégorie A Cap	15	115,3720	108,8453	-
Catégorie A Cap couverte en EUR	100	111,8988	106,7933	-
Catégorie B Cap couverte en EUR	100	110,9288	106,1779	-
Catégorie C Cap	15	116,4960	109,5273	-
Catégorie C Cap couverte en EUR	100	113,0473	107,5222	-
Catégorie C Cap couverte en GBP	226	115,3290	108,8401	-
Catégorie E Cap couverte en EUR	100	113,5499	107,8404	-
Catégorie E Cap couverte en GBP	100	115,8274	109,1600	-
Catégorie I Cap	24 872	118,4089	110,6997	-
Catégorie IZ Cap	15	117,2360	110,0060	-
Actif net total en USD		3 054 446	2 722 237	-
Schroder ISF Global Equity Yield				
Catégorie A Cap	149 613	273,7598	241,8286	236,2151
Catégorie A Cap EUR	118 052	233,7087	232,6909	213,7536
Catégorie A Dis	196 859	140,5989	126,4034	127,8823
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	3 493	173,5966	157,4540	159,9924
Catégorie A Dis GBP	29 817	112,3014	108,4276	109,4111
Catégorie A Dis HKD	5 794	1 075,8034	956,8234	973,7901
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	6 673	1 714,6902	1 552,7538	1 575,9308
Catégorie A1 Cap	72 503	250,2417	221,6016	217,5485
Catégorie A1 Cap EUR	17 858	213,8601	213,4571	197,0763
Catégorie A1 Dis	61 550	130,8473	117,9288	119,9098
Catégorie B Cap	8 070	242,9547	215,2561	211,5328
Catégorie B Cap EUR	32 676	207,4825	207,1946	191,4869
Catégorie C Cap	39 419	315,9443	277,9883	269,3525
Catégorie C Cap EUR	6 779	269,8775	267,5445	243,8032
Catégorie C Dis	30 560	159,7731	143,0743	143,5965
Catégorie C Dis EUR QV	1 584	108,7729	110,2849	105,3264
Catégorie I Cap	102 812	396,2189	346,9232	332,8519
Catégorie I Cap EUR	2 455	338,2708	333,8314	301,2211
Catégorie IS Dis GBP QV	727	100,4845	-	-
Catégorie IZ Cap	8	321,1730	282,2121	272,6881
Catégorie S Dis GBP QV	19	107,2236	113,8264	113,3482
Catégorie U Cap	1 489	260,1376	230,6595	227,0177
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2 261	163,1706	148,7093	152,6176
Catégorie U Dis MF	3 411	133,5913	120,5635	122,8930
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	9 915	1 609,1807	1 463,9158	1 500,0327
Catégorie Z Cap EUR	189	272,4645	270,2063	246,2277
Actif net total en USD		211 482 172	203 540 170	278 352 189
Schroder ISF Global Gold				
Catégorie A Cap	543 030	218,6361	138,1748	118,1880

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Gold (suite)				
Catégorie A Cap couverte en CHF	2 268	156,6007	101,6757	91,0790
Catégorie A Cap couverte en EUR	312 235	169,8886	109,0000	95,3505
Catégorie A Cap HKD	16 547	156,9026	98,1053	84,5954
Catégorie A Cap couverte en PLN	334 445	807,7125	511,8282	440,0427
Catégorie A Cap couverte en RMB	894	1 351,0141	865,2995	762,6789
Catégorie A Cap couverte en SGD	99 133	269,0772	172,3485	151,0589
Catégorie A Dis	11 248	196,2415	124,0221	107,2941
Catégorie A Dis couverte en GBP	24 965	116,3107	73,9442	64,6061
Catégorie A1 Cap	317 552	208,9853	132,4047	113,8231
Catégorie C Cap	1 401 343	234,9684	147,9126	125,5127
Catégorie C Cap couverte en CHF	1 863	168,3876	108,9054	96,7843
Catégorie C Cap couverte en EUR	551 516	182,4765	116,6112	101,2013
Catégorie C Cap couverte en GBP	162	189,7365	120,1778	102,9460
Catégorie C Dis	3 815	211,7322	133,2966	114,3243
Catégorie C Dis couverte en GBP	34 005	124,7339	78,9872	68,4641
Catégorie I Cap	584 672	256,7317	160,8207	135,1128
Catégorie I Cap couverte en EUR	85	199,6679	126,9635	109,1103
Catégorie IZ Cap	110 014	238,7420	150,0975	126,9905
Catégorie S Cap	18	241,8701	151,9387	128,3885
Catégorie U Cap	24 010	204,5408	129,8883	112,2293
Actif net total en USD		985 389 626	482 079 689	494 526 858
Schroder ISF Global Innovation*				
Catégorie A Cap	181 091	254,5928	236,1982	195,6388
Catégorie A Cap EUR	5 428	136,6428	142,8860	111,2843
Catégorie A Cap couverte en EUR	16 081	153,2801	143,7610	121,2157
Catégorie A Cap SGD	97	120,4314	119,4321	95,7873
Catégorie A Dis EUR QV	15	134,5369	141,2698	110,7600
Catégorie A1 Cap	459	142,5873	132,6129	110,3729
Catégorie B Cap	24 495	249,4943	231,8909	192,7850
Catégorie B Cap couverte en EUR	45 622	195,6282	183,8273	155,5821
Catégorie C Cap	703 733	268,2059	247,8381	203,6392
Catégorie C Cap couverte en EUR	24 076	160,8291	150,1103	125,3340
Catégorie C Cap GBP	23 564	166,1737	167,8362	135,8292
Catégorie E Cap	5 013	274,4635	253,1532	207,2194
Catégorie F Cap SGD	3 105	153,4748	152,1461	121,9646
Catégorie I Cap	784 225	286,1511	263,1358	214,0741
Catégorie IZ Cap	34 237	272,7301	251,7304	206,3439
Catégorie U Cap	10 388	121,9036	113,6583	95,0687
Catégorie X Cap	461 730	134,6422	124,2362	101,7777
Actif net total en USD		564 074 188	675 287 289	582 279 076
Schroder ISF Global Recovery				
Catégorie A Cap	26 907	205,1694	183,2093	174,4085
Catégorie A Cap couverte en EUR	3 390	120,8358	109,2552	106,0291
Catégorie A Cap couverte en GBP	1 829	174,3584	156,4048	149,9222
Catégorie B Cap	12 294	191,2222	171,2630	164,0244
Catégorie C Cap	443 207	226,4595	201,3195	189,9254
Catégorie C Cap EUR	196 262	127,1957	127,4531	113,0830
Catégorie C Cap GBP	70 195	271,0550	263,3747	244,7228
Catégorie C Cap couverte en GBP	28 556	192,3819	171,8249	163,2118
Catégorie C Dis	141 461	168,4805	149,7770	146,1146

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Recovery (suite)				
Catégorie E Cap	9 343	235,8033	209,3419	196,9480
Catégorie E Cap couverte en GBP	100	200,3761	178,7175	169,2925
Catégorie I Cap	35 402	253,3247	224,2203	209,6631
Catégorie IS Dis GBP AV	733	102,6907	99,5259	–
Catégorie IZ Cap	12	229,2254	203,5895	191,8552
Catégorie S Dis GBP AV	17	126,0556	122,3026	116,9410
Catégorie X Cap	828 923	140,0181	124,3800	117,1617
Catégorie X Dis	172 821	181,0942	160,8888	156,7628
Catégorie X1 Cap	236 164	148,4638	131,7910	123,9677
Catégorie Y Cap NOK	4 257 731	1 441,8144	1 434,7731	1 211,0449
Actif net total en USD		996 710 154	863 409 713	710 820 512
Schroder ISF Global Smaller Companies				
Catégorie A Cap	125 551	283,8207	281,2121	264,8413
Catégorie A Dis	3 449	244,3185	242,0753	231,3111
Catégorie A1 Cap	15 181	259,5931	257,8449	244,0556
Catégorie A1 Cap EUR	6 800	223,6621	250,3946	222,8795
Catégorie B Cap	16 343	252,2459	250,6731	237,5103
Catégorie C Cap	5 944	316,4051	312,6445	292,8165
Catégorie I Cap	484 104	406,3532	399,0723	369,1583
Catégorie Z Cap EUR	2 124	250,7674	278,9342	245,0750
Actif net total en USD		245 543 185	246 180 776	274 970 542
Schroder ISF Global Social Growth*				
Catégorie A Cap	–	–	98,5840	–
Catégorie A Cap EUR	–	–	104,8615	–
Catégorie A Cap couverte en EUR	–	–	98,0505	–
Catégorie A Dis SV	–	–	98,3333	–
Catégorie B Cap EUR	–	–	104,6396	–
Catégorie C Cap	–	–	98,8613	–
Catégorie C Cap EUR	–	–	105,1431	–
Catégorie C Cap couverte en EUR	–	–	98,2983	–
Catégorie C Dis SV	–	–	98,5647	–
Catégorie E Cap	–	–	98,9353	–
Catégorie E Cap EUR	–	–	105,2310	–
Catégorie I Cap	–	–	99,2376	–
Catégorie IZ Cap	–	–	99,0340	–
Actif net total en USD		–	2 022 076	–
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water				
Catégorie A Cap	196 399	96,9907	88,8535	99,6960
Catégorie A Cap couverte en CZK	742	2 527,0330	2 336,8470	2 640,8050
Catégorie A Cap EUR	25 254	92,9395	95,9645	101,2730
Catégorie A Cap couverte en EUR	3 000	94,0086	87,2588	99,8449
Catégorie A Cap couverte en GBP	472	98,0063	90,1803	101,7409
Catégorie A Cap couverte en PLN	1 483	423,1466	387,9198	435,4514
Catégorie A Cap couverte en SGD	2 785	134,0940	124,3398	142,5293
Catégorie A Dis EUR	836	83,7449	88,2400	95,7929
Catégorie A1 Cap	711	95,2648	87,4857	98,6661
Catégorie B Cap	5 835	94,8822	87,1778	98,4152
Catégorie C Cap	64 287	99,9539	91,2038	101,5200
Catégorie C Cap couverte en CHF	100	94,2234	87,9776	–
Catégorie C Cap couverte en EUR	100	90,6893	83,9377	95,2843

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water (suite)				
Catégorie C Cap couverte en GBP	17 341	95,5781	87,5998	98,0625
Catégorie C Dis couverte en GBP SV	751	85,8745	80,2457	92,5126
Catégorie E Cap	10 647	101,3562	92,3139	102,3688
Catégorie E Cap GBP	15	98,8705	98,3897	107,4025
Catégorie I Cap	199 657	103,6918	94,1553	103,7766
Catégorie IZ Cap	15	101,0213	92,0500	102,1573
Catégorie U Cap	36	94,5368	87,0167	98,6433
Actif net total en USD		54 045 303	117 896 643	334 193 967
Schroder ISF Global Sustainable Growth				
Catégorie A Cap	2 605 403	409,8221	388,5646	353,1366
Catégorie A Cap couverte en CZK	54 091	3 456,1453	3 304,3112	3 020,1121
Catégorie A Cap EUR	299 412	118,4918	126,6277	108,2387
Catégorie A Cap couverte en EUR	549 788	320,0875	307,0677	284,4203
Catégorie A Cap SGD	54 717	114,7197	116,2937	102,4245
Catégorie A Cap couverte en SGD	38 655	142,0628	136,3070	126,4714
Catégorie A Dis EUR AV	33 715	113,0873	120,8544	104,9913
Catégorie A Dis couverte en EUR	39 191	266,5004	258,1403	243,0720
Catégorie A1 Cap	601 466	140,4126	133,4585	121,9064
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	60 303	625,6655	594,9382	543,2177
Catégorie B Cap	83 769	396,8342	377,2781	344,7863
Catégorie B Cap couverte en EUR	46 897	310,2764	298,4575	277,9928
Catégorie C Cap	3 244 626	454,0887	428,8206	386,5987
Catégorie C Cap EUR	619 470	129,9677	138,3374	117,2887
Catégorie C Cap couverte en EUR	116 130	354,8656	339,0897	311,6362
Catégorie C Cap GBP	27 941	124,7944	128,8077	114,3772
Catégorie C Cap SGD	103 427	131,7949	133,0763	116,2567
Catégorie C Dis EUR QV	60 165	118,0307	126,8648	109,3598
Catégorie C Dis QV	144 539	116,9578	111,5659	102,2338
Catégorie F Cap SGD	73 727	230,3883	233,3772	205,2259
Catégorie I Cap	3 411 463	141,6778	133,2774	119,2116
Catégorie I Cap couverte en EUR	599 536	107,6099	102,4180	-
Catégorie I Cap GBP	380 755	416,8811	428,6308	377,6032
Catégorie I Dis GBP QV	7 016	385,3812	400,2401	358,2938
Catégorie I Dis QV	17 647	132,6013	125,9968	114,5824
Catégorie IS Cap	10	105,4040	-	-
Catégorie IS Cap GBP	15	95,7083	98,5643	-
Catégorie IS Dis GBP QV	487 240	94,7431	98,5643	-
Catégorie IS Dis QV	10	104,3802	-	-
Catégorie IZ Cap	433 530	457,8774	432,1196	389,0478
Catégorie IZ Cap EUR	1 034 650	146,6680	156,0122	132,0988
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	155 067	103,0876	-	-
Catégorie IZ Cap NOK	15	1 059,4104	1 121,0330	-
Catégorie IZ Cap SEK	395	1 038,2459	1 134,1989	-
Catégorie IZ Dis SV	133 443	133,9165	127,6461	116,8151
Catégorie S Dis GBP	60 961	372,4059	387,7731	349,1525
Catégorie U Cap	7 671	121,4344	115,7019	106,1893
Catégorie X Cap JPY	1 189 806	17 783,7261	18 218,6069	14 777,2868
Catégorie X Dis JPY	17	16 876,6728	17 281,0048	14 237,7360
Catégorie X1 Cap EUR	14 528	117,9702	125,4880	106,2413
Catégorie X2 Cap EUR	71 585	95,6116	101,5187	-
Catégorie Y Cap NOK	3 220 489	124,5882	131,7682	106,3905

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Sustainable Growth (suite)				
Catégorie Z Cap EUR	265	117,3826	125,0048	106,0886
Catégorie Z Cap couverte en EUR	86	355,2185	339,5924	312,3267
Catégorie Z Dis EUR QV	3 701	113,7844	122,3978	105,5866
Actif net total en USD		4 652 470 202	4 958 771 503	6 020 142 168
Schroder ISF Global Sustainable Value				
Catégorie A Cap	6 030	129,4229	111,8865	105,7640
Catégorie A Cap couverte en EUR	105 055	128,5591	112,5917	108,5703
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	53 004	119,3083	106,7455	108,1271
Catégorie A Dis GBP AV	3 981	112,4259	106,2267	103,9693
Catégorie A Dis MV	147 681	123,7294	109,4161	108,5843
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	32 899	119,1031	106,6352	108,1086
Catégorie A1 Cap	9 218	127,6079	110,5869	105,0946
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	11 178	127,4878	111,9202	108,4640
Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	7 241	118,2818	106,0855	108,0194
Catégorie A1 Dis MV	10 556	122,6873	108,7659	108,4830
Catégorie B Cap EUR	15	123,2868	120,3939	107,5825
Catégorie B Cap couverte en EUR	45 894	127,2735	111,7880	108,4426
Catégorie B Dis couverte en EUR QV	58 790	118,0593	105,9501	107,9982
Catégorie C Cap	23 377	133,5598	115,0032	107,8757
Catégorie C Cap EUR	37 297	123,9765	120,3198	106,1423
Catégorie C Cap couverte en EUR	8 190	130,3184	113,6787	108,7371
Catégorie C Cap GBP	18 797	126,0917	118,6659	109,6296
Catégorie C Dis	2 088	115,2998	101,5018	99,9338
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	878	120,9059	107,7549	108,2945
Catégorie C Dis GBP A	10 089	117,5716	110,6535	107,3896
Catégorie E Cap	50 058	135,3134	116,2962	108,6775
Catégorie E Cap couverte en EUR	100	122,7802	106,9062	101,8793
Catégorie I Cap	15	138,4313	118,6060	110,1009
Catégorie I Dis QV	16	132,9389	116,4314	113,4524
Catégorie IZ Cap	154 261	134,9595	116,0727	108,5713
Catégorie IZ Cap GBP	1 713	99,9191	-	-
Catégorie Z Dis couverte en EUR QV	113	120,7002	107,5614	108,2954
Actif net total en USD		108 968 755	93 985 521	86 548 493
Schroder ISF Greater China				
Catégorie A Cap	11 312 277	78,3439	70,4377	65,9847
Catégorie A Cap EUR	2 827 465	66,8919	67,7859	59,7191
Catégorie A Cap SGD	21	103,0362	99,0289	89,8438
Catégorie A Dis EUR QV	14 978	71,1911	73,0589	65,8249
Catégorie A Dis GBP	16 675	40,1758	39,4802	37,2674
Catégorie A1 Cap	507 555	71,0929	64,0772	60,3278
Catégorie B Cap	847 400	68,6759	61,9297	58,3660
Catégorie C Cap	1 671 168	90,7264	81,3450	75,7826
Catégorie C Cap EUR	366 676	69,7488	70,4886	61,7578
Catégorie C Cap SGD	35 945	64,1559	61,5053	55,5255
Catégorie C Dis GBP	204 589	42,8880	42,0309	39,4405
Catégorie F Cap SGD	7 518 653	126,5113	121,5260	110,1545
Catégorie I Cap	222 938	117,7033	104,8923	96,5146
Catégorie I Cap EUR	53	83,7652	84,1193	72,7609
Catégorie IZ Cap	847 898	111,5547	99,8330	92,6474
Catégorie X Cap	939 452	68,2782	61,0543	56,5694
Actif net total en USD		2 330 532 735	2 252 716 682	2 339 573 499

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Healthcare Innovation				
Catégorie A Cap	230 300	148,4440	150,2488	149,8590
Catégorie A Cap EUR	135 482	86,7471	98,9629	92,8321
Catégorie A Cap couverte en EUR	53 473	102,9912	105,4739	107,1301
Catégorie A Cap couverte en RMB	100	86,1605	88,2934	90,4887
Catégorie A Cap SGD	20	82,5373	89,2971	86,2875
Catégorie A Dis EUR QV	66 487	83,4509	96,0158	90,9957
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	19 767	426,2075	432,3418	432,4971
Catégorie B Cap	33 376	143,5512	145,7279	146,2315
Catégorie B Cap EUR	111 249	136,3563	156,0209	147,2389
Catégorie B Cap couverte en EUR	48 333	128,8458	132,3464	135,2400
Catégorie C Cap	223 053	155,5865	156,8567	155,1882
Catégorie C Cap couverte en EUR	105 224	107,1473	109,2996	110,1788
Catégorie I Cap	97 242	164,9522	165,4868	162,1290
Catégorie IZ Cap	107 007	157,9288	159,0339	156,9836
Catégorie U Cap	1 174	91,2094	92,8060	93,4333
Catégorie Z Cap EUR	15	93,9617	106,7321	99,3071
Catégorie Z Dis EUR QV	15	91,2198	104,5020	98,2391
Actif net total en USD		174 047 639	157 119 975	215 135 993
Schroder ISF Hong Kong Equity				
Catégorie A Cap	9 805 874	423,4405	385,3488	366,6136
Catégorie A Cap USD	1 650 491	52,1959	48,0143	45,4073
Catégorie A1 Cap	4 102 133	382,3726	348,8412	333,5547
Catégorie A1 Cap USD	68 384	48,7178	44,9260	42,7015
Catégorie B Cap	40 927	367,6864	335,6120	321,2486
Catégorie B Cap couverte en EUR	11 723	115,0868	105,7210	102,1466
Catégorie C Cap	737 872	488,6355	443,4621	419,5773
Catégorie C Cap CHF	464	147,1958	153,1664	133,6409
Catégorie C Cap couverte en EUR	4 230	142,3852	130,0876	124,2407
Catégorie C Cap couverte en GBP	7 725	71,3965	64,8928	61,2102
Catégorie D Cap	15 043	354,8565	324,5373	311,8759
Catégorie I Cap	387 971	609,4874	549,7762	513,7458
Catégorie IZ Cap	18 644	494,8336	448,5751	423,4557
Actif net total en HKD		7 074 334 550	7 808 845 751	10 315 219 592
Schroder ISF Indian Equity				
Catégorie A Cap	511 196	357,1702	346,1337	298,0805
Catégorie A Cap EUR	36 807	123,3251	134,7066	109,1019
Catégorie A Dis EUR AV	13 840	120,0210	131,0962	107,1333
Catégorie A1 Cap	35 505	327,5581	318,2242	275,4266
Catégorie B Cap	70 037	319,3655	310,4178	268,9406
Catégorie C Cap	51 662	400,1523	386,7158	331,1975
Catégorie C Dis	93	353,0140	341,1788	294,8495
Catégorie I Cap	354 824	503,8910	484,0173	409,4152
Catégorie IZ Cap	337 144	406,0049	391,9309	334,8759
Actif net total en USD		560 224 254	585 122 380	339 064 914
Schroder ISF Indian Opportunities				
Catégorie A Cap	130 031	313,0563	307,6798	271,1865
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	7 522	1 222,1566	1 202,9129	1 062,5870
Catégorie C Cap	147 623	344,4605	337,2038	294,8299

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Indian Opportunities (suite)				
Catégorie E Cap	1 566	360,3682	352,1208	306,7084
Catégorie F Cap SGD	4 390	121,5117	127,5951	108,8144
Catégorie I Cap	534 930	387,2821	377,2773	326,6163
Catégorie IZ Cap	20 312	349,3576	341,6011	297,9693
Actif net total en USD		309 343 918	350 155 192	378 268 131
Schroder ISF Japanese Opportunities				
Catégorie A Cap	4 024 837	3 271,1539	3 220,3449	2 739,7272
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 440 869	30,6071	29,9147	24,7792
Catégorie A Cap NOK	5 267	221,6373	225,4713	190,3028
Catégorie A Cap SEK	1 237	198,3284	208,2381	178,8183
Catégorie A Cap USD	1 733 043	22,5886	20,4040	19,2727
Catégorie A Cap couverte en USD	468 101	36,3945	35,2177	28,7907
Catégorie A Dis	624 696	2 553,5315	2 513,9139	2 184,5679
Catégorie A1 Cap	329 232	2 960,8703	2 922,2061	2 498,6087
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	89 306	28,8383	28,2551	23,5216
Catégorie A1 Cap couverte en USD	200 329	34,2972	33,2728	27,3364
Catégorie C Cap	2 745 727	3 655,8222	3 589,2450	3 036,6422
Catégorie C Cap EUR	658 595	25,0224	25,4172	22,4477
Catégorie C Cap couverte en EUR	92 882	32,7436	31,9156	26,2945
Catégorie C Cap couverte en USD	201 761	38,9538	37,5794	30,5582
Catégorie C Dis	194 532	2 772,6804	2 722,2049	2 352,4486
Catégorie I Cap	252 784	4 492,6374	4 383,6867	3 663,2851
Catégorie I Cap couverte en USD	1 000	45,1929	43,3457	34,8235
Catégorie I Dis	23 401	3 204,1758	3 126,4758	2 668,1542
Actif net total en JPY		48 998 485 633	57 679 839 730	52 194 104 812
Schroder ISF Japanese Smaller Companies				
Catégorie A Cap	7 472 075	199,4244	185,4660	182,5517
Catégorie A Cap EUR	1 435 966	1,1029	1,0612	1,0902
Catégorie A Cap couverte en EUR	14 118	1,6465	1,5201	1,4531
Catégorie A Cap couverte en USD	27 822	2,1549	1,9682	1,8556
Catégorie A1 Cap	3 449 077	179,3935	167,2525	165,4566
Catégorie A1 Cap EUR	189 000	1,0621	1,0245	1,0578
Catégorie A1 Cap USD	1 025 480	1,2404	1,0611	1,1655
Catégorie B Cap	2 286 834	164,8201	153,7426	152,2428
Catégorie C Cap	24 449 500	239,7141	222,3209	217,6270
Catégorie C Cap couverte en EUR	887 685	1,7218	1,5852	1,5079
Catégorie C Cap couverte en USD	10 541	2,2841	2,0807	1,9516
Catégorie I Cap	2 833 444	308,4682	284,3399	274,9146
Catégorie IZ Cap	1 005	243,4206	225,4326	219,9890
Actif net total en JPY		9 981 421 632	13 966 874 876	18 021 889 799
Schroder ISF Latin American				
Catégorie A Cap	1 337 655	47,8117	38,0121	50,9587
Catégorie A Cap EUR	463 376	40,5613	36,3468	45,8238
Catégorie A Cap SGD	38 963	60,9371	51,7998	67,2910
Catégorie A Dis	105 881	27,8862	22,1705	31,4083
Catégorie A Dis EUR AV	1 925	96,0608	86,0784	114,6832
Catégorie A Dis GBP	50 087	20,3717	17,7019	24,6987
Catégorie A1 Cap	2 011 100	43,2470	34,4681	46,4420
Catégorie A1 Cap EUR	93 745	36,8062	33,0639	41,8978
Catégorie B Cap	76 512	40,8372	32,5635	43,9178

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Latin American (suite)				
Catégorie B Cap EUR	57 225	34,8250	31,2992	39,6998
Catégorie B Dis	12 180	25,4339	20,2810	28,9105
Catégorie C Cap	1 277 349	56,1696	44,5358	59,3660
Catégorie C Cap EUR	385 890	48,0018	42,8969	53,7819
Catégorie C Dis	11 233	30,2086	23,9514	33,7387
Catégorie I Cap	718 013	73,6112	58,0080	76,3847
Catégorie IZ Cap	2 323 409	56,9752	45,1212	60,0153
Catégorie Y Cap GBP	100	107,2047	-	-
Catégorie Y Dis GBP AV	100	107,2046	-	-
Actif net total en USD		468 228 600	309 617 967	934 450 914
Schroder ISF Nordic Micro Cap				
Catégorie A Cap	35 116	109,8086	97,6671	84,2363
Catégorie A Cap DKK	19	1 265,2001	1 124,9384	968,7952
Catégorie A Cap NOK	210	1 411,1430	1 253,5605	1 027,0935
Catégorie A Cap SEK	2 254	1 266,0408	1 160,7756	968,0893
Catégorie A Dis DKK QV	20	1 223,6376	1 103,8173	957,8705
Catégorie A Dis SV	32	105,5476	95,2021	82,6852
Catégorie C Cap	5 069	113,0311	100,1330	85,6628
Catégorie C Cap DKK	19	1 289,8405	1 142,5717	976,0830
Catégorie C Cap NOK	19	1 438,7429	1 272,5167	1 034,2893
Catégorie C Cap SEK	19	1 292,2153	1 179,6738	975,5295
Catégorie C Dis DKK QV	20	1 248,5109	1 121,9769	965,6946
Catégorie C Dis SV	15	108,2800	97,2920	83,8564
Catégorie I Cap	6 150	117,7819	103,7027	87,6197
Catégorie I Dis SV	15	113,1400	101,0117	85,9279
Catégorie IZ Cap	1 015 666	113,9424	100,8226	86,0449
Catégorie IZ Cap DKK	19	1 357,2003	1 200,5759	1 023,1045
Catégorie IZ Cap NOK	19	1 396,6628	1 234,0927	1 000,8310
Catégorie IZ Cap SEK	19	1 293,9688	1 179,9398	975,0618
Catégorie IZ Dis DKK QV	20	1 244,0031	1 116,4412	958,5480
Catégorie IZ Dis SF	271 182	94,0571	84,4895	74,3213
Catégorie IZ Dis SV	3 515	109,3355	98,1324	84,3370
Actif net total en EUR		147 088 370	103 820 566	62 652 945
Schroder ISF Nordic Smaller Companies				
Catégorie A Cap	121 480	106,0563	97,9204	84,3548
Catégorie A Cap DKK	19	1 286,9504	1 188,2864	1 024,6538
Catégorie A Cap NOK	2 265	1 420,7350	1 310,1429	1 072,3752
Catégorie A Cap SEK	9 532	1 275,5009	1 213,9453	1 011,1863
Catégorie A Dis DKK QV	20	1 215,9611	1 137,6732	994,0615
Catégorie A Dis SV	28	99,8297	93,4263	81,6916
Catégorie C Cap	10 973	109,0684	100,2995	85,7165
Catégorie C Cap DKK	19	1 311,4259	1 206,3751	1 032,1926
Catégorie C Cap NOK	19	1 449,4701	1 330,9308	1 079,9852
Catégorie C Cap SEK	19	1 301,7451	1 233,5553	1 018,6812
Catégorie C Dis DKK QV	20	1 240,5152	1 156,3443	1 002,3783
Catégorie C Dis SV	16	102,3925	95,4209	82,8457
Catégorie I Cap	7 441	112,7400	103,1692	87,2875
Catégorie I Dis SV	16	106,1167	98,4062	84,5152
Catégorie IZ Cap	859 131	110,0358	101,0661	86,1388
Catégorie IZ Cap DKK	19	1 356,6623	1 245,7644	1 060,4337

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Nordic Smaller Companies (suite)				
Catégorie IZ Cap NOK	19	1 429,9977	1 311,7002	1 062,1554
Catégorie IZ Cap SEK	19	1 332,7622	1 261,7263	1 039,5117
Catégorie IZ Dis DKK QV	20	1 257,6612	1 170,7535	1 012,1818
Catégorie IZ Dis SF	386 651	95,3896	88,9431	78,1415
Catégorie IZ Dis SV	16	103,4718	96,2937	83,3325
Actif net total en EUR		147 736 698	123 093 598	61 672 571
Schroder ISF Robotics and Automation*				
Catégorie A Cap	17 163	169,5745	148,5018	139,9443
Catégorie A Cap couverte en EUR	6 367	129,5933	114,8842	110,3302
Catégorie A Cap SGD	20	109,4045	102,3856	93,4309
Catégorie B Cap	5 795	163,6498	143,7427	136,2849
Catégorie B Cap couverte en EUR	47 161	143,6756	127,7468	123,4047
Catégorie C Cap	4 132	176,8620	154,2738	144,2261
Catégorie E Cap	10	180,2620	156,9610	146,2560
Catégorie E Cap GBP	15	124,4130	118,3520	108,4230
Catégorie E Cap couverte en GBP	100	135,4886	118,4943	111,0802
Catégorie I Cap	16 696	186,6775	162,0437	149,9957
Catégorie IZ Cap	10	179,5690	156,3670	145,6860
Actif net total en USD		16 636 320	15 176 409	22 820 459
Schroder ISF Sustainable Asian Equity				
Catégorie A Cap	126 202	114,7767	101,2839	88,4564
Catégorie A Cap GBP	46 522	115,0273	110,9392	95,2693
Catégorie A Cap SGD	1 387	99,5857	93,9560	79,5182
Catégorie A Dis MF	1 238	133,7284	120,6961	110,1038
Catégorie A Dis SGD MF	2 188	119,6726	115,4862	102,0900
Catégorie AX Cap	19 234	146,3632	128,9916	112,3751
Catégorie C Cap	274 453	154,3358	135,6512	117,5343
Catégorie F Cap SGD	1 419	190,4410	179,5443	151,7364
Catégorie I Cap	1 006 098	164,3769	143,7693	123,3325
Catégorie IZ Cap	15	157,3393	138,0927	119,2960
Catégorie U Cap	15	101,7273	90,2293	79,6287
Actif net total en USD		233 059 858	184 329 380	155 170 731
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income				
Catégorie C Cap SV	126 338	139,5933	122,7580	107,9833
Catégorie C Dis SV	16	127,7409	113,6467	102,2667
Catégorie I Cap GBP SV	2 524 817	145,5969	139,3831	119,9270
Catégorie I Cap SV	15	143,6507	125,7973	109,8725
Catégorie I Dis GBP SV	83 623	133,2258	129,0327	113,5320
Catégorie I Dis MF	177 319	125,9007	111,9468	100,7867
Catégorie I Dis SV	16	131,4800	116,4928	104,0694
Catégorie IS Dis GBP SV	2 686	100,4215	-	-
Catégorie IZ Cap SV	15	140,1193	123,0807	108,1447
Catégorie IZ Dis SV	16	128,1178	113,8654	102,3584
Catégorie S Cap GBP SV	15	142,6817	136,9279	118,3428
Catégorie S Dis GBP SV	3 016	130,1483	126,4064	111,9956
Actif net total en USD		559 498 208	465 152 143	434 481 074
Schroder ISF Sustainable Infrastructure				
Catégorie A Cap	15	123,5060	106,1373	114,3347
Catégorie A Dis	15	117,6110	103,0314	113,8820
Catégorie B Cap EUR	15	110,2147	107,0811	109,0859

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Sustainable Infrastructure (suite)				
Catégorie C Cap	15	125,1353	107,1300	114,4827
Catégorie C Cap EUR	15	112,6945	108,7489	109,3435
Catégorie C Cap GBP	15	106,5006	99,6312	–
Catégorie C Dis	15	119,1593	103,9915	114,0360
Catégorie C Dis EUR	15	107,3101	105,5640	108,9163
Catégorie E Cap	65	125,7939	107,4983	114,5340
Catégorie I Cap	50 528	127,1693	108,3538	114,6876
Catégorie IZ Cap	15	125,6700	107,4493	114,5373
Actif net total en USD		6 451 160	6 012 341	5 753 532
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity				
Catégorie C Cap	43	211,2672	193,3116	164,4860
Catégorie C Cap EUR	15	186,3610	192,1697	153,7454
Catégorie I Cap	144 151	214,8738	196,3348	166,5598
Catégorie IZ Cap	183 703	212,0787	193,9727	164,8871
Actif net total en USD		69 946 281	88 922 797	113 758 711
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity				
Catégorie A Cap	1 395 361	55,4560	50,7684	50,3839
Catégorie A1 Cap	157 792	50,0561	45,9385	45,8197
Catégorie B Cap	239 634	48,2969	44,3467	44,2762
Catégorie C Cap	554 730	63,9993	58,4292	57,6685
Actif net total en CHF		132 355 572	125 446 961	132 374 747
Schroder ISF Taiwanese Equity				
Catégorie A Cap	1 007 306	42,0898	39,7670	35,6854
Catégorie A Dis	591 373	25,4832	24,0775	22,1646
Catégorie A1 Cap	1 033 975	38,7813	36,7323	33,1285
Catégorie B Cap	51 234	37,9308	35,9447	32,4504
Catégorie B Dis	2 755	23,5808	22,3459	20,6964
Catégorie C Cap	1 506 417	46,8288	44,1236	39,3761
Catégorie Z Cap	94	48,0510	45,2065	40,2195
Actif net total en USD		170 122 777	180 044 730	218 654 563
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity				
Catégorie A Cap	180 211	452,2975	481,9719	439,7649
Catégorie A Cap EUR	219 906	383,7980	460,9661	395,5901
Catégorie A Cap couverte en EUR	93 369	236,5309	254,6762	236,5659
Catégorie A Dis	15 132	406,3417	433,0010	398,2579
Catégorie A1 Cap	296 096	412,2461	440,3855	403,8548
Catégorie A1 Cap EUR	18 865	351,0268	422,6600	364,5257
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	11 334	217,8058	235,0596	219,4303
Catégorie B Cap	53 034	399,8129	427,3167	392,2697
Catégorie B Cap EUR	42 174	341,0795	410,8804	354,7241
Catégorie B Cap couverte en EUR	22 405	212,9927	230,0188	214,9390
Catégorie C Cap	322 700	518,1036	550,1804	498,4966
Catégorie C Cap EUR	226 207	440,9462	527,7694	449,7367
Catégorie C Cap couverte en EUR	50 609	265,4770	284,8094	262,7082
Catégorie C Dis	29 411	471,2421	500,4172	457,2051
Catégorie I Cap	7 888	662,3206	699,5602	626,9529
Catégorie I Dis couverte en EUR	123 658	343,9189	366,9175	337,5981
Catégorie IZ Cap EUR	995	457,8744	547,1237	464,6466
Catégorie S Cap	233	542,5856	575,1819	519,3237
Catégorie S Dis	1 085	497,2561	527,1288	479,7269

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity (suite)				
Catégorie X Cap	40 062	516,9214	549,1916	498,0844
Catégorie Z Cap	7 045	469,6489	498,4809	451,1481
Catégorie Z Cap EUR	5 831	449,4093	537,6272	457,6557
Catégorie Z Cap couverte en EUR	72	270,1876	289,7210	266,9961
Actif net total en USD		785 717 960	827 201 120	682 542 936
Schroder ISF US Smaller Companies Impact				
Catégorie A Cap	262 262	233,3356	239,0513	213,1423
Catégorie A Dis	71 098	212,9427	218,1599	195,6317
Catégorie A1 Cap	524 847	209,6903	215,3609	192,9861
Catégorie B Cap	66 425	192,7188	198,0291	177,6348
Catégorie B Dis	1 379	175,9198	180,7674	163,0829
Catégorie C Cap	78 257	282,7326	288,6465	255,5732
Catégorie C Cap GBP	1 985	108,0740	120,5926	105,1673
Catégorie C Dis	7 992	257,9326	263,3337	234,4812
Catégorie I Cap	237 111	372,3204	378,0823	331,1141
Catégorie IZ Cap	124 600	287,1407	292,8189	258,6276
Catégorie IZ Cap GBP	15	100,3540	-	-
Actif net total en USD		347 976 175	364 781 451	286 880 958
Schroder ISF Global Equity Alpha				
Catégorie A Cap	121 623	427,1372	381,5174	321,8001
Catégorie A Cap CZK	7 359	8 608,4060	8 821,2316	6 868,1202
Catégorie A Cap EUR	327 643	364,0554	366,5038	290,7273
Catégorie A Cap GBP	90 087	145,0976	141,6511	117,6723
Catégorie A Cap SGD	536 410	115,5265	-	-
Catégorie A Dis EUR AV	150 686	128,6019	129,4659	103,8303
Catégorie A Dis GBP	23 572	267,2075	260,8608	219,0814
Catégorie A1 Cap	16 478	392,8082	351,7350	298,1642
Catégorie A1 Cap EUR	23 273	335,5493	338,6511	269,9843
Catégorie B Cap	17 400	382,6591	342,8092	290,8967
Catégorie B Cap EUR	69 668	326,6964	329,8750	263,2554
Catégorie C Cap	5 072 307	502,3117	446,4412	372,7870
Catégorie C Cap EUR	571 119	425,0507	425,8037	334,4091
Catégorie C Cap GBP	67 420	144,2238	140,1031	115,2250
Catégorie C Dis	6 610	415,6725	369,4453	311,8959
Catégorie I Cap	607 366	622,0916	550,7466	456,2744
Catégorie I Cap EUR	222 390	531,6602	530,5334	413,3584
Catégorie I Cap couverte en EUR	42	488,0423	436,9204	368,1023
Catégorie I Cap couverte en GBP	100	159,3584	141,6172	117,9328
Catégorie IZ Cap	290 311	514,6144	457,0685	381,1477
Catégorie IZ Dis couverte en GBP AV	101	142,0655	126,4775	106,9157
Catégorie X Dis couverte en GBP AV	975 796	142,0526	126,4717	106,9231
Catégorie X1 Cap	578 151	185,7592	165,0248	137,6750
Catégorie Z Cap EUR	2 728	422,5556	423,7213	333,4312
Catégorie Z Dis EUR QV	540	137,1934	138,3651	110,3874
Actif net total en USD		4 154 152 045	3 407 937 787	2 930 168 351
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*				
Catégorie A Cap	15	90,1467	76,5927	71,2500
Catégorie A Cap EUR	15	92,6030	89,1067	77,5673
Catégorie A Cap GBP	15	105,8990	98,3158	-
Catégorie A1 Cap	15	111,1400	94,5607	-

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core* (suite)				
Catégorie C Cap	15	95,0300	80,2967	73,7593
Catégorie C Cap EUR	15	96,3797	92,2607	79,5045
Catégorie C Cap GBP	15 215	102,4106	94,6916	85,6479
Catégorie E Cap	15	96,6113	81,4220	74,5067
Catégorie E Cap EUR	15	98,0534	93,7299	80,4092
Catégorie E Cap GBP	15	104,0649	96,0577	86,4852
Catégorie I Cap	311 548	97,7340	82,2258	75,0352
Catégorie I Cap EUR	572 466	99,3016	94,7067	81,0132
Catégorie I Cap GBP	15	107,2111	98,6836	-
Catégorie IZ Cap	15	95,1900	80,4173	73,8487
Catégorie IZ Cap EUR	15	96,5529	92,4101	79,5981
Catégorie K1 Cap	15	112,3373	94,8573	-
Catégorie K1 Cap EUR	15	104,1087	99,6652	-
Catégorie X Cap GBP	-	-	108,4057	-
Catégorie X Cap couverte en GBP	100	133,5286	112,8439	103,5406
Catégorie Z Cap GBP	15	106,4662	98,4776	-
Catégorie Z Dis GBP AV	15	106,1768	98,2104	-
Actif net total en USD		99 360 441	86 824 506	73 337 101
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*				
Catégorie A Cap	6 332	137,1741	118,8847	114,3193
Catégorie C Cap	15	140,5493	121,2840	115,6227
Catégorie E Cap	15	138,4700	119,3093	113,4240
Catégorie E Cap GBP	15	125,6691	118,4063	110,4262
Catégorie I Cap	100 015	143,6211	123,3721	116,5736
Actif net total en USD		15 239 679	12 939 368	11 666 367
Schroder ISF QEP Global Active Value				
Catégorie A Cap	63 851	340,1381	297,8002	271,3659
Catégorie A Cap EUR	359 659	287,8553	284,0615	243,4370
Catégorie A Dis	7 272	202,9622	177,7003	166,8789
Catégorie A Dis EUR QV	19 495	116,4914	116,7171	103,0131
Catégorie A1 Cap	20 386	295,8375	259,9821	238,6998
Catégorie A1 Cap EUR	2 185	252,4046	250,0066	215,8715
Catégorie B Cap	15 300	300,5858	263,9565	241,9835
Catégorie B Cap EUR	58 967	256,0940	253,4727	218,5370
Catégorie B Dis	83	206,3035	181,1633	171,1748
Catégorie C Cap	18 730	383,8665	334,8411	302,8242
Catégorie C Cap EUR	141 472	327,5230	322,0051	273,8857
Catégorie C Dis	8 946	229,1452	199,8807	186,2781
Catégorie I Cap	1 001 139	476,4270	413,9691	371,3862
Catégorie IZ Cap	7	387,2982	337,5548	304,6602
Catégorie S Cap	9 569	396,1104	345,1372	311,4361
Catégorie S Dis	23 905	295,1952	257,2084	239,1551
Catégorie Z Cap EUR	11	329,2739	323,7780	275,4951
Actif net total en USD		727 443 817	583 783 448	547 102 752
Schroder ISF QEP Global Core				
Catégorie C Cap	14 839 569	69,2149	62,8986	52,3202
Catégorie C Cap couverte en AUD	159 859	62,2615	57,1678	48,2570
Catégorie C Cap NOK	20 070 596	110,7057	112,9071	-
Catégorie C Cap couverte en NOK	45 627	112,7518	105,7001	-
Catégorie C Dis	495 953	48,0818	43,6939	36,8338

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF QEP Global Core (suite)				
Catégorie I Cap	19 109 773	79,1662	71,8135	59,5214
Catégorie I Dis	569 155	64,2860	58,3155	48,9815
Catégorie IZ Cap	12 882 828	69,6070	63,2284	52,5506
Catégorie IZ Cap EUR	912 956	95,4347	-	-
Catégorie X Dis	64	62,9703	57,1941	48,1733
Catégorie X1 Cap	15	117,4820	-	-
Catégorie X1 Dis	10 167 732	64,6285	58,6727	49,3614
Actif net total en USD		4 483 139 538	4 056 481 304	2 016 778 492
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets				
Catégorie A Cap	16 203	138,9665	117,2751	112,7429
Catégorie A Cap EUR	21 704	157,7096	150,0061	135,6276
Catégorie A Cap GBP	91	161,5008	148,9647	141,0544
Catégorie A1 Cap	60	130,1168	110,0828	106,3864
Catégorie C Cap	48 766	153,9297	129,3902	123,3972
Catégorie C Cap EUR	8 086	174,5611	165,3752	148,3238
Catégorie C Cap GBP	-	-	164,2141	154,2528
Catégorie I Cap	13 298	176,5350	147,6677	139,4411
Catégorie I Cap EUR	67 681	200,1459	188,6983	167,5759
Catégorie I Cap GBP	5 085	204,8939	187,3267	174,1889
Catégorie IZ Cap	-	-	131,2319	124,7774
Catégorie IZ Cap EUR	4 902	176,9641	167,4639	149,8424
Catégorie K1 Cap	27 965	155,5702	130,6511	124,3720
Catégorie K1 Cap EUR	1 829	176,4298	167,0038	149,5081
Catégorie Z Cap GBP	19	179,2940	164,6949	154,6893
Catégorie Z Dis GBP	1 888	127,6096	117,2402	113,2247
Actif net total en USD		41 169 345	36 716 736	87 313 238
Schroder ISF QEP Global ESG				
Catégorie A Cap	1 985	227,7988	208,7835	181,0729
Catégorie A Cap EUR	6 258	218,9836	226,2194	184,5165
Catégorie C Cap	359 467	243,0426	221,9337	191,0194
Catégorie C Cap EUR	78 703	233,5648	240,3945	194,6053
Catégorie C Cap GBP	686 584	192,6512	192,2722	163,0052
Catégorie I Cap	206 924	262,4042	238,6796	203,8328
Catégorie I Cap EUR	36	252,2913	258,6588	207,7040
Catégorie I Cap GBP	345 632	204,1921	202,9993	170,7465
Catégorie I Dis GBP	52	147,5637	146,7097	125,3622
Catégorie IZ Cap	234 568	246,6597	225,0827	193,4464
Catégorie IZ Cap EUR	15	237,1759	243,9002	197,1072
Catégorie IZ Cap GBP	14	192,0255	191,5045	162,1092
Catégorie S Cap	60 703	167,3853	152,6743	131,1200
Catégorie S Dis	38	141,3909	128,9557	113,5872
Catégorie S Dis GBP	192	163,0340	162,5333	139,6751
Actif net total en USD		511 107 213	498 162 688	533 033 259
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels*				
Catégorie A Cap	-	-	173,1961	148,8889
Catégorie I Cap	-	-	191,1586	161,7370
Actif net total en USD		-	48 961 367	41 530 067
Schroder ISF QEP Global Quality				
Catégorie A Cap	990 935	278,6798	254,8617	223,9704
Catégorie A Cap EUR	173 846	337,0216	347,3874	287,1002

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF QEP Global Quality (suite)				
Catégorie A Cap NOK	6 242	2 834,7131	2 906,4430	2 292,5300
Catégorie A1 Cap	3 432	245,2196	225,0852	199,3002
Catégorie A1 Cap EUR	26 632	296,7427	307,0094	255,6512
Catégorie B Cap	1 396	250,5429	229,8073	203,1704
Catégorie B Cap EUR	130 087	303,0278	313,2791	260,4779
Catégorie C Cap	56 721	308,4679	281,0660	245,1402
Catégorie C Cap EUR	50 031	373,1449	383,1919	314,3119
Catégorie C Cap NOK	124	3 044,5510	3 110,0629	2 434,6646
Catégorie C Cap couverte en SEK	5 501	2 311,8073	2 139,9462	1 908,9962
Catégorie C Dis	3 222	227,7719	207,5271	183,7105
Catégorie I Cap	262 152	369,2197	335,0965	289,9718
Catégorie I Cap EUR	66 549	443,7079	453,8881	369,3797
Catégorie IZ Cap	9	310,7100	282,7715	246,1125
Catégorie S Dis	8 098	256,7339	233,6540	206,3640
Actif net total en USD		578 088 706	439 917 533	375 075 815
Schroder ISF Commodity				
Catégorie A Cap	31 125	121,9022	115,0529	114,2215
Catégorie A Cap couverte en CZK	195	2 256,4050	2 140,4945	2 135,6101
Catégorie A Cap couverte en EUR	17 043	105,9388	101,0457	102,1583
Catégorie A Cap couverte en PLN	23 990	521,2703	490,4044	485,8715
Catégorie A1 Cap	4 627	119,3889	112,9625	112,7106
Catégorie B Cap	4 205	118,8892	112,5453	112,4100
Catégorie C Cap	53 826	124,9911	117,6513	116,1619
Catégorie C Cap couverte en EUR	5 946	82,7214	78,6861	79,1060
Catégorie C Cap couverte en GBP	27 238	113,0970	106,4753	105,4235
Catégorie E Cap	154	127,7732	119,9726	117,8243
Catégorie E Cap couverte en CHF	100	110,5988	105,9937	108,6335
Catégorie E Cap couverte en EUR	100	117,4035	111,3734	111,4327
Catégorie E Cap couverte en GBP	100	125,3820	117,8574	116,3122
Catégorie I Cap	454 833	131,9015	123,3990	120,3301
Catégorie S Dis	50	110,4105	107,7163	111,0133
Catégorie S Dis couverte en EUR	116	101,4523	99,7137	104,9814
Catégorie S Dis couverte en GBP	115	107,3396	104,5130	108,3667
Actif net total en USD		82 052 299	98 063 540	53 094 057
Schroder ISF Cross Asset Momentum*				
Catégorie C Cap	-	-	92,0562	-
Catégorie I Cap	-	-	85,2847	87,0990
Catégorie I Cap couverte en GBP	-	-	77,3471	79,2710
Catégorie IZ Cap	-	-	92,1110	-
Actif net total en USD		-	349 097 483	472 224 814
Schroder ISF Dynamic Income				
Catégorie A Cap	288 362	111,1419	105,8994	-
Catégorie A Cap couverte en AUD	1 174	109,2486	104,7027	-
Catégorie A Cap couverte en CHF	100	104,4684	101,7090	-
Catégorie A Cap couverte en EUR	8 245	108,1720	104,1322	-
Catégorie A Cap couverte en GBP	8 947	110,4321	105,4543	-
Catégorie A Cap HKD	3 186	111,5686	105,1827	-
Catégorie A Cap JPY	10 329	11 013,3291	11 405,4327	-
Catégorie A Cap couverte en SGD	8 196	107,9545	103,9434	-
Catégorie A Dis couverte en AUD MF	120 009	99,1437	98,3327	-

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Dynamic Income (suite)				
Catégorie A Dis couverte en AUD MF3	956	95,2052	95,4453	-
Catégorie A Dis couverte en CHF MF	14 900	94,0733	94,8034	-
Catégorie A Dis couverte en CNH MF	885 663	96,2884	96,2166	-
Catégorie A Dis couverte en CNH MF2	45 113	95,4945	95,5580	-
Catégorie A Dis couverte en CNH MF3	20 287	93,8689	94,7300	-
Catégorie A Dis CNH MF	17	99,7783	100,8328	-
Catégorie A Dis couverte en EUR MF3	108	94,4899	95,1446	-
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	20 946	102,1311	100,2197	-
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	53 265	99,4254	98,3149	-
Catégorie A Dis couverte en GBP MF3	108	95,7380	95,6109	-
Catégorie A Dis HKD MF	2 922 378	100,3942	98,0126	-
Catégorie A Dis HKD MF3	48 902	96,8139	95,4625	-
Catégorie A Dis couverte en JPY MF3	181	9 240,1926	9 399,0115	-
Catégorie A Dis JPY MF	57 792	9 912,4643	10 632,0903	-
Catégorie A Dis MF	1 452 705	100,0170	98,7022	-
Catégorie A Dis MF2	55 004	98,6133	97,4293	-
Catégorie A Dis MF3	16	96,1255	95,8003	-
Catégorie A Dis QV	1 097	104,9370	101,9839	-
Catégorie A Dis couverte en SGD MF	97 260	97,1540	96,8970	-
Catégorie A1 Cap	15	110,4973	105,5093	-
Catégorie A1 Dis QV	16	104,5185	101,8025	-
Catégorie C Cap	16 467	112,1438	106,5337	-
Catégorie C Cap couverte en CHF	100	105,4273	102,2754	-
Catégorie C Cap couverte en EUR	1 118	109,1094	104,7202	-
Catégorie C Cap couverte en GBP	3 770	111,4090	106,0668	-
Catégorie C Cap JPY	15	11 151,8326	11 500,6157	-
Catégorie C Dis couverte en CHF MF	111	94,8670	95,3237	-
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	5 233	103,0611	100,8275	-
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	5 981	100,3037	98,8628	-
Catégorie C Dis JPY MF	17	10 036,5685	10 719,1153	-
Catégorie C Dis MF	45 992	100,8916	99,2691	-
Catégorie C Dis MF2	16	99,5154	97,8848	-
Catégorie C Dis QV	254	106,0107	102,7205	-
Catégorie I Cap	15	113,6760	107,4913	-
Catégorie IZ Cap	10	103,8980	-	-
Catégorie IZ Dis MF	30	100,9051	-	-
Catégorie Y Cap	15	108,0267	-	-
Actif net total en USD		277 139 944	295 630 477	-
Schroder ISF Dynamic Opportunities*				
Catégorie A Cap	20 310	131,3607	124,1132	114,6303
Catégorie A1 Cap	10	127,8120	121,0604	112,3685
Catégorie B Cap	39 904	127,0225	120,3723	111,8486
Catégorie C Cap	230 723	136,5780	128,5810	117,9334
Catégorie I Cap	23 927	142,0083	133,1634	121,2317
Actif net total en EUR		42 647 385	39 605 043	19 567 238
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset				
Catégorie A Cap	26 023	124,3341	111,9218	107,4077
Catégorie A Cap EUR	6 003	97,4654	98,8880	89,2484
Catégorie A Dis	67 342	78,7009	72,4602	72,7548
Catégorie A Dis couverte en AUD	15 777	74,5490	69,1180	69,8223

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset (suite)				
Catégorie A Dis couverte en EUR	120 564	54,6681	50,9504	52,1208
Catégorie A Dis EUR QV	45 618	86,4417	89,2332	83,3651
Catégorie A Dis HKD	16 506	628,6447	572,6085	578,3951
Catégorie A Dis couverte en SGD	23 151	71,9761	67,0470	68,7349
Catégorie A Dis couverte en ZAR	13 802	972,8524	910,9786	939,0397
Catégorie A1 Cap	8 483	118,3239	106,7775	102,9866
Catégorie A1 Dis	81 128	74,8381	69,0758	69,7003
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	3 115	312,0304	287,8513	289,8842
Catégorie AX Dis	165 120	65,9208	61,3061	62,8092
Catégorie AX Dis couverte en AUD	28 546	63,3677	59,3425	61,1459
Catégorie B Dis couverte en EUR	70 969	51,8621	48,4799	49,8944
Catégorie C Cap	566	132,2692	118,6941	113,2208
Catégorie C Dis	393	84,1268	77,2265	77,0083
Catégorie I Cap	914	136,0346	121,5582	114,9322
Catégorie I Dis	422 060	91,6143	83,7328	82,8312
Catégorie U Cap	14	116,3705	105,2546	101,9557
Catégorie U Dis	429	63,7118	59,5314	61,5906
Catégorie U Dis couverte en AUD	228	60,2563	56,7017	59,0227
Catégorie U Dis couverte en ZAR	2 732	908,2686	854,6460	890,4239
Actif net total en USD		88 509 871	106 514 066	130 370 971
Schroder ISF Global Diversified Growth				
Catégorie A Cap	87 152	146,5229	144,6821	132,8090
Catégorie A Cap couverte en CHF	1 989	125,7006	125,6484	118,4152
Catégorie A Cap couverte en USD	7 293	170,7780	167,2055	151,2753
Catégorie A Dis	16 610	108,1537	107,3563	99,6011
Catégorie A Dis couverte en GBP	3 042	152,4252	149,2736	136,7057
Catégorie A1 Cap	15 751	134,0464	132,6912	122,4141
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	23 761	776,0524	757,2324	684,5553
Catégorie A1 Cap couverte en USD	7 604	158,0906	155,1673	141,0928
Catégorie A1 Dis	9 087	98,3285	97,8510	91,2479
Catégorie B Cap	24 539	129,7353	128,4861	118,6543
Catégorie C Cap	104 757	183,0583	180,1993	164,3772
Catégorie C Cap couverte en CHF	32 682	139,5487	139,0604	130,2254
Catégorie C Cap couverte en GBP	52 391	190,4293	185,9520	167,5288
Catégorie C Cap couverte en USD	633 621	194,0427	189,3945	170,2492
Catégorie D Cap couverte en USD	315	148,6814	146,3022	133,5800
Catégorie I Cap	2 806	216,6532	212,3796	192,1045
Catégorie I Cap couverte en GBP	737 484	216,3735	210,3958	187,9300
Catégorie I Cap couverte en USD	727 986	216,8509	210,7406	187,8167
Catégorie IA Cap	41 370	191,7483	188,4498	171,3251
Catégorie IB Cap	9	192,6315	189,2077	171,8477
Catégorie IZ Cap	276 472	190,9660	187,7174	170,7376
Actif net total en EUR		551 372 056	671 102 486	629 895 731
Schroder ISF Global Managed Growth*				
Catégorie A Cap	–	–	123,5667	114,9572
Catégorie C Cap	–	–	127,6276	118,0492
Catégorie C Cap couverte en ZAR	–	–	2 233,4345	2 010,9664
Catégorie E Cap	–	–	128,3807	118,4722
Catégorie E Cap couverte en ZAR	–	–	2 248,3191	2 020,0066
Catégorie I Cap	–	–	130,4164	119,9206

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Managed Growth* (suite)				
Catégorie I Cap couverte en ZAR	-	-	2 286,8051	2 046,5266
Catégorie IZ Cap	-	-	127,8873	118,1607
Actif net total en USD		-	7 750 039	6 910 521
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced				
Catégorie A Cap	1 124 277	159,8621	152,0389	143,0696
Catégorie A Cap couverte en CHF	123 409	126,7961	121,9100	117,7458
Catégorie A Cap couverte en CZK	348	3 020,8833	2 861,0510	2 659,0468
Catégorie A Cap couverte en NOK	1 767	1 480,5332	1 399,8103	1 310,0850
Catégorie A Cap couverte en SEK	85 731	1 457,2603	1 390,7297	1 313,4584
Catégorie A Cap couverte en USD	100	103,0467	-	-
Catégorie A Dis	699 706	110,4376	106,6296	103,4091
Catégorie A Dis AV	15	102,4680	-	-
Catégorie A1 Cap	97 715	147,7166	140,8360	133,1938
Catégorie A1 Cap couverte en GBP	15	153,3148	144,8751	135,3053
Catégorie A1 Dis	94 944	102,0376	98,7638	96,2621
Catégorie A1 Dis MF	16	97,1904	94,0019	91,5751
Catégorie B Cap	239 171	145,3837	138,6809	131,2883
Catégorie B Dis	133 698	100,4576	97,2831	94,9148
Catégorie C Cap	421 615	179,8890	170,4504	159,1824
Catégorie C Cap couverte en CHF	8 966	141,0574	135,1141	129,5136
Catégorie C Cap couverte en USD	9 843	190,1685	178,4564	164,0076
Catégorie C Dis	2 427	149,4503	143,7614	138,3701
Catégorie E Cap couverte en GBP	100	103,1458	-	-
Catégorie I Cap	1 110 199	201,6838	190,4099	176,5247
Catégorie I Cap couverte en CHF	4 618	153,1324	146,1312	138,9839
Catégorie IZ Cap	91 251	181,4041	171,7731	160,2111
Catégorie R Cap	15	102,6627	-	-
Catégorie R Cap couverte en GBP	100	103,0781	-	-
Catégorie R Cap couverte en USD	100	103,2334	-	-
Actif net total en EUR		677 966 912	574 700 943	587 106 661
Schroder ISF Global Multi-Asset Income				
Catégorie A Cap	326 801	153,6661	144,0407	136,5521
Catégorie A Cap couverte en EUR	153 865	125,1715	118,5505	114,3948
Catégorie A Cap couverte en GBP	234 704	141,2782	132,6746	126,2689
Catégorie A Cap HKD	3 909	1 121,0277	1 039,5689	991,3680
Catégorie A Cap couverte en SEK	156	976,1418	926,7434	896,4425
Catégorie A Cap SGD	8 147	176,8759	177,2698	162,8480
Catégorie A Cap couverte en SGD	20 940	163,1694	154,5120	149,4109
Catégorie A Dis	2 004 679	77,2323	74,8231	76,1006
Catégorie A Dis couverte en AUD	627 856	70,4392	68,4818	69,8434
Catégorie A Dis couverte en EUR	928 852	69,6822	67,4559	68,1764
Catégorie A Dis couverte en GBP	335 059	75,1937	72,9508	74,5075
Catégorie A Dis HKD	799 789	587,8763	563,4538	576,5114
Catégorie A Dis couverte en NOK	153	623,7491	601,4965	606,5980
Catégorie A Dis couverte en RMB	54 727	596,5063	585,0084	611,6309
Catégorie A Dis SGD	95 804	102,5063	106,1821	104,6653
Catégorie A Dis couverte en SGD	2 198 728	83,8176	82,0307	85,0930
Catégorie A1 Cap	120 483	143,8220	135,1470	128,7659
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	55 283	116,9851	111,0793	107,7310
Catégorie A1 Dis	91 561	74,0368	71,5150	72,0064

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Multi-Asset Income (suite)				
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	186 133	65,2240	63,2973	64,2939
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	24 865	327,0498	315,0702	316,5225
Catégorie B Cap	106 808	141,9627	133,4660	127,2920
Catégorie B Cap couverte en EUR	183 209	115,5548	109,7680	106,5602
Catégorie B Dis	5 255	73,0476	70,5942	71,1492
Catégorie B Dis couverte en EUR	985 202	64,3481	62,4785	63,5265
Catégorie C Cap	33 107	166,3298	155,4451	146,4778
Catégorie C Cap couverte en EUR	124 908	135,3157	127,7788	122,5265
Catégorie C Cap couverte en GBP	21 919	152,1030	142,4139	134,7325
Catégorie C Dis	421 661	83,6103	80,7679	81,6502
Catégorie C Dis couverte en CHF	4 070	61,6570	60,1867	61,9498
Catégorie C Dis couverte en EUR	31 586	75,3877	72,7594	73,0967
Catégorie I Cap	7 276	186,5731	173,6067	162,1509
Catégorie I Dis	5 981	100,0872	95,7340	94,4929
Catégorie J Dis	242 963	81,0131	77,4895	76,4847
Catégorie Z Cap couverte en EUR	142	137,3479	129,6150	124,1598
Catégorie Z Dis couverte en EUR	229	76,4755	73,7630	73,9978
Actif net total en USD		885 939 231	826 932 519	888 245 403
Schroder ISF Global Target Return				
Catégorie A Cap	403 730	149,5430	142,1491	129,6686
Catégorie A Cap couverte en EUR	75 501	106,6738	102,4075	94,9865
Catégorie A Cap HKD	5 957	1 211,0167	1 138,8458	1 045,1417
Catégorie A Cap couverte en RMB	2 427	967,0950	930,4542	872,1418
Catégorie A Cap couverte en SGD	58 495	194,5043	186,7601	173,6275
Catégorie A Dis	790 409	101,1232	99,5590	96,7807
Catégorie A Dis couverte en AUD	106 367	131,3881	129,7857	126,4349
Catégorie A Dis couverte en CHF QF	114	88,4209	87,5747	86,7694
Catégorie A Dis couverte en EUR	100 271	74,6183	74,1850	73,3660
Catégorie A Dis HKD	402 017	828,8734	807,3676	789,5654
Catégorie A Dis MV	1 051	134,1051	128,5610	119,0944
Catégorie A Dis couverte en RMB	143 394	663,9523	654,0335	637,0162
Catégorie A Dis couverte en SGD	6 659	131,5132	130,7945	129,6364
Catégorie A Dis couverte en SGD QF	127 463	93,4687	91,7192	89,0997
Catégorie A Dis couverte en ZAR	3 872	1 460,0596	1 441,5258	1 403,1015
Catégorie A1 Cap	246 535	113,6393	108,1919	99,0115
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	98 795	499,9388	474,4941	433,2479
Catégorie AX Dis couverte en SGD	30 491	86,2076	85,3609	84,4325
Catégorie C Cap	197 167	159,2516	150,8328	136,5840
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	116,6439	110,6161	100,5240
Catégorie I Cap	141 572	170,2108	160,6182	144,3638
Catégorie IZ Cap couverte en NZD	175 360	216,3401	205,9858	186,7605
Catégorie U Cap	1 053	139,8674	133,6189	123,0414
Catégorie U Dis	15 235	95,2027	94,1995	92,4723
Catégorie U Dis couverte en AUD	1 664	122,7235	121,8235	119,8531
Catégorie U Dis couverte en ZAR	1 741	1 363,2170	1 351,9351	1 329,3505
Catégorie X Cap	285 322	125,7711	119,0436	107,6607
Actif net total en USD		404 011 221	287 959 106	260 971 221
Schroder ISF Inflation Plus				
Catégorie A Cap	1 048 000	21,7610	20,9563	21,1845
Catégorie A Cap couverte en USD	101	113,0515	107,9258	107,4788

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Inflation Plus (suite)				
Catégorie A Dis	15 176	11,7383	11,3042	11,9567
Catégorie A1 Cap	150 215	20,0888	19,3940	19,7039
Catégorie A1 Cap USD	3 992	23,5562	20,1777	21,7998
Catégorie A1 Dis	12 320	11,1398	10,7545	11,4335
Catégorie A1 Dis USD	18 543	13,0489	11,1769	12,6355
Catégorie B Cap	415 975	19,1680	18,5050	18,8006
Catégorie B Dis	874	12,4759	12,0460	12,8067
Catégorie C Cap	516 010	26,5489	25,4595	25,5181
Catégorie C Cap couverte en USD	101	116,5040	110,7549	109,3738
Catégorie I Cap	250 264	33,4973	31,9831	31,7746
Catégorie IZ Cap	72	26,8163	25,6945	25,7134
Actif net total en EUR		56 514 070	61 318 849	93 006 249
Schroder ISF Japan DGF				
Catégorie C Cap	216 067	161,7764	162,3023	155,0279
Catégorie I Cap	43 752 962	189,1784	188,9472	178,7404
Catégorie X Cap	398 957 252	176,8304	177,0792	168,4077
Catégorie X Dis	178 065 657	168,2597	168,4966	160,9290
Actif net total en JPY		108 821 093 979	108 603 359 006	123 307 643 534
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income				
Catégorie A Cap	47 667	251,5867	228,0836	211,9814
Catégorie A Cap couverte en AUD	100	103,7927	-	-
Catégorie A Cap couverte en EUR	11 273	152,1867	139,5249	132,0011
Catégorie A Cap couverte en GBP	100	103,8319	-	-
Catégorie A Cap couverte en SGD	100	103,6497	-	-
Catégorie A Dis	17 194	168,2398	158,2575	153,1215
Catégorie A Dis couverte en AUD MF3	101	102,7783	-	-
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC2	99 527	168,6997	161,8506	166,7798
Catégorie A Dis couverte en EUR	3 820	124,5033	115,5531	112,5883
Catégorie A Dis couverte en EUR MF2	100	102,8574	-	-
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	100	103,0663	-	-
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	101	102,4399	-	-
Catégorie A Dis HKD MF	10 768	1 044,3283	975,1797	988,1648
Catégorie A Dis MF2	2 774 728	127,4901	121,5476	124,7520
Catégorie A Dis MF3	15	107,1914	99,1093	-
Catégorie A Dis MF4	15	102,8607	-	-
Catégorie A Dis couverte en RMB	101	1 032,9544	956,2862	927,0298
Catégorie A Dis couverte en RMB MFC2	126	793,0295	749,1840	755,9692
Catégorie A Dis couverte en SGD	89	220,7633	206,4827	203,7319
Catégorie A Dis couverte en SGD MF2	112	169,4077	161,6489	166,0896
Catégorie A Dis couverte en SGD MF3	101	102,6267	-	-
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	185 277	1 838,2026	1 761,8782	1 815,7517
Catégorie A1 Cap	80 457	239,1522	217,3504	203,0255
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	3 071	144,0572	132,3882	125,8969
Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	100	103,3757	-	-
Catégorie B Cap	7 180	236,5672	215,1061	201,1324
Catégorie B Cap couverte en EUR	6 791	142,8055	131,2904	124,9800
Catégorie B Dis	419	173,9311	160,2271	154,3125
Catégorie B Dis couverte en EUR QV	100	103,3650	-	-
Catégorie C Cap	16 364	275,2073	248,7886	229,8362
Catégorie C Cap couverte en AUD	29 537	128,9372	117,4366	109,8991

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income (suite)				
Catégorie C Cap couverte en EUR	968	162,2962	148,3425	139,5398
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	103,9039	-	-
Catégorie C Dis couverte en EUR	95	133,1565	123,2349	119,3541
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	100	103,1333	-	-
Catégorie I Cap	295 166	118,8013	106,9185	97,9035
Catégorie I Cap couverte en EUR	78	174,9338	159,1915	148,3187
Catégorie I Cap couverte en GBP	775 143	113,9791	102,8645	-
Catégorie I Dis MF	721 863	86,6450	81,1998	80,6381
Catégorie U Cap	36 883	234,6740	213,8633	200,8728
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	169 522	156,3242	150,7443	157,2552
Catégorie U Dis MF	1 783 813	118,0658	113,1500	117,5518
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	146 654	1 699,6370	1 637,2152	1 706,9547
Actif net total en USD		901 997 781	558 051 176	364 022 129
Schroder ISF Multi-Asset Total Return				
Catégorie A Cap	1 776	124,8988	120,1504	113,7419
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 926	105,0045	101,9411	98,1494
Catégorie B Cap couverte en EUR	1 021	99,3611	96,8430	93,9782
Catégorie C Cap	1 886	131,9160	126,4925	118,9657
Catégorie C Cap couverte en EUR	16 983	110,9559	107,3721	102,7067
Catégorie I Cap	363 308	140,1194	133,9488	125,0627
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	117,4641	113,3237	107,6269
Catégorie X Cap couverte en GBP	75 168	123,7755	118,6035	111,4321
Actif net total en USD		66 693 681	82 739 850	133 956 428
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income				
Catégorie A Cap	28 360	106,7341	105,0210	98,2109
Catégorie A Cap couverte en AUD	1 044	114,2672	111,8637	104,1387
Catégorie A Cap couverte en GBP	22 118	111,6371	108,9369	100,5984
Catégorie A Cap couverte en SGD	6 166	160,4229	157,9397	148,0127
Catégorie A Cap couverte en USD	23 151	115,7440	112,8729	103,9729
Catégorie A Dis	176 607	85,7446	86,2910	84,4190
Catégorie A Dis couverte en AUD MF	45 809	89,0008	89,7985	88,7621
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	6 731	93,0075	92,8385	89,7165
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	37 430	721,7020	730,0421	721,6435
Catégorie A Dis QV	473	93,1746	93,0673	89,8178
Catégorie A Dis couverte en SGD MF	110 151	124,9791	126,8090	126,1959
Catégorie A Dis couverte en USD	157 951	87,5243	87,9800	86,0548
Catégorie A1 Dis QV	107	89,1054	89,2340	86,4783
Catégorie B Cap	7 356	102,6964	101,3510	95,3616
Catégorie B Dis	1 349	87,9390	88,1027	85,5838
Catégorie C Cap	3 744	109,7727	107,6930	100,0927
Catégorie C Cap couverte en GBP	38 770	114,6707	111,5553	102,3979
Catégorie C Dis	4 008	94,3413	93,9525	90,1637
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	766	95,5606	95,0823	91,3331
Catégorie I Cap	145 401	119,3137	116,5380	107,3699
Catégorie I Cap couverte en GBP	125	101,0195	97,8301	88,9889
Actif net total en EUR		75 397 125	108 161 774	125 885 546
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return				
Catégorie A Cap	746 499	29,2142	27,1993	27,6200
Catégorie A Cap couverte en AUD	1 332	124,2028	115,9566	119,1446
Catégorie A Cap couverte en CHF	15 329	19,8474	18,8797	20,0197

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return (suite)				
Catégorie A Cap couverte en EUR	742 054	25,3481	23,8506	24,6652
Catégorie A Cap couverte en SEK	67	919,2170	866,3319	897,7937
Catégorie A Dis	316 411	7,4674	7,0935	7,4996
Catégorie A Dis couverte en EUR	374 389	12,2686	11,7775	12,6843
Catégorie A Dis couverte en GBP	45 854	14,7806	13,7766	15,2405
Catégorie A Dis couverte en SGD	634 773	4,8465	4,6502	5,0171
Catégorie A1 Cap	807 779	27,0937	25,2755	25,7705
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	163 583	23,5841	22,2353	23,0848
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	148 802	122,5346	113,8485	115,7924
Catégorie A1 Dis	3 424 695	7,0252	6,6863	7,0965
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	27 335	57,2429	54,6379	58,7275
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	580 273	7,8513	7,5516	8,1649
Catégorie B Cap	148 693	25,4295	23,7346	24,2239
Catégorie B Cap couverte en EUR	130 540	22,7529	21,4622	22,3060
Catégorie B Dis	37 323	9,9064	9,4338	10,0241
Catégorie B Dis couverte en EUR	105 283	12,9315	12,6774	14,2377
Catégorie C Cap	611 505	35,4137	32,8657	33,1574
Catégorie C Cap couverte en CHF	3 924	22,0803	20,9366	22,0578
Catégorie C Cap EUR	54 628	42,9717	44,9492	42,6482
Catégorie C Cap couverte en EUR	399 189	29,7012	27,8612	28,6266
Catégorie C Cap couverte en RMB	260	260,3546	244,6055	253,9025
Catégorie C Cap couverte en SEK	97	961,8801	903,7564	930,8577
Catégorie C Dis	82 231	13,7052	12,7191	13,8919
Catégorie C Dis couverte en EUR	941 473	16,9263	15,8757	17,7418
Catégorie C Dis couverte en GBP	235 200	15,8105	14,6893	16,1388
Catégorie C Dis couverte en JPY	133	5 165,3093	5 086,2189	5 903,9744
Catégorie I Cap	8 421 635	45,9509	42,4057	42,2977
Catégorie I Cap couverte en EUR	8 943	38,0635	35,5123	36,0617
Catégorie I Cap couverte en GBP	11 551	41,1201	37,9795	38,0269
Catégorie I Dis	4 949 410	24,1977	22,3308	24,1026
Catégorie I Dis couverte en GBP	570	23,1238	21,3561	23,1754
Catégorie IZ Cap	49	36,4748	33,7764	33,8991
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	7 287 435	30,8961	28,9256	29,5962
Catégorie S Cap	50	37,2709	34,4991	34,6490
Catégorie S Cap couverte en GBP	20 326	27,3717	25,3746	25,5853
Catégorie S Dis	73	22,7671	21,0819	23,0372
Catégorie S Dis couverte en EUR	623	17,5089	16,3889	18,3079
Catégorie S Dis couverte en GBP	7 485	16,6271	15,4132	16,9497
Catégorie Z Cap couverte en EUR	2 139	30,1894	28,3081	29,0389
Catégorie Z Dis couverte en EUR	4 281	18,1851	17,3922	18,5813
Catégorie Z Dis couverte en GBP	118 927	16,4664	15,2865	16,7689
Actif net total en USD		965 159 361	985 628 271	1 071 344 512
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration				
Catégorie A Cap	309 755	116,5999	114,4265	107,2531
Catégorie A Cap couverte en CHF	1 278	116,4335	115,6222	111,2753
Catégorie A Cap couverte en PLN	100	400,7701	-	-
Catégorie A Dis	127 702	93,2049	93,0887	90,5405
Catégorie B Cap	167 164	113,4847	111,5357	104,8604
Catégorie B Dis	166 996	90,2482	90,5720	88,8374
Catégorie C Cap	865 064	124,7703	122,0206	113,5700
Catégorie C Cap couverte en CHF	5 973	123,0068	121,7207	116,3240

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration (suite)				
Catégorie C Dis	1 565	98,9016	98,7621	95,8941
Catégorie I Cap	2 061 512	133,9592	130,5305	120,6000
Catégorie IZ Cap	42 922	126,3196	123,4530	114,7467
Actif net total en EUR		472 685 477	409 879 535	153 069 657
Schroder ISF European Alpha Absolute Return				
Catégorie A Cap	128 269	83,1705	87,4304	81,8448
Catégorie A Cap couverte en USD	421	98,5912	102,6959	94,6601
Catégorie A Dis AV	4 551	88,4865	93,0192	89,7683
Catégorie A1 Cap	3 771	90,2715	95,1286	89,5698
Catégorie A1 Cap couverte en USD	100	93,1557	97,2762	90,2163
Catégorie B Cap	141 892	78,8793	83,1254	78,2083
Catégorie B Cap couverte en USD	103	93,4837	97,6195	90,3342
Catégorie C Cap	88 444	91,5600	95,9876	89,4283
Catégorie C Cap couverte en GBP	91	102,9249	106,8856	98,1932
Catégorie C Cap couverte en USD	1 023	108,6422	112,8481	103,5071
Catégorie E Cap	16	95,7658	100,2719	93,0927
Catégorie E Cap couverte en GBP	343	95,5851	99,0747	90,6760
Catégorie R Cap	46	92,1457	96,5966	89,9779
Catégorie R Cap couverte en GBP	10 041	94,8811	98,5287	90,5141
Catégorie R Cap couverte en USD	3 602	95,1308	98,8149	90,6207
Actif net total en EUR		32 306 713	37 801 281	47 435 588
Schroder ISF EURO Bond				
Catégorie A Cap	10 228 310	19,9509	19,7228	19,2561
Catégorie A Cap CZK	4 773	497,4920	500,5985	479,7541
Catégorie A Dis	4 754 824	7,3313	7,3619	7,4169
Catégorie A1 Cap	656 191	17,6236	17,4698	17,1511
Catégorie A1 Cap USD	83 714	20,6874	18,1944	18,9935
Catégorie A1 Dis	229 168	12,9072	12,9966	13,1663
Catégorie B Cap	3 258 901	17,6099	17,4518	17,1248
Catégorie B Dis	8 127 044	8,9005	8,9600	9,0725
Catégorie C Cap	4 596 604	21,8247	21,5300	20,9310
Catégorie C Dis	374 893	10,4552	10,3140	10,3449
Catégorie I Cap	1 384 493	24,8361	24,4455	23,6564
Catégorie IZ Cap	4 095 610	23,7424	23,4125	22,7424
Catégorie IZ Dis	1 939 700	19,9980	19,7201	19,7618
Catégorie Z Cap	62	23,4853	23,1727	22,5310
Actif net total en EUR		659 399 213	676 216 252	733 616 554
Schroder ISF EURO Government Bond				
Catégorie A Cap	14 956 054	10,8435	10,7649	10,6148
Catégorie A Dis	3 530 705	5,7483	5,7067	5,7413
Catégorie A1 Cap	975 341	9,5780	9,5349	9,4545
Catégorie B Cap	2 523 700	9,4069	9,3620	9,2782
Catégorie B Dis	2 408 048	5,4772	5,4510	5,5120
Catégorie C Cap	18 135 124	11,8526	11,7522	11,5592
Catégorie C Dis	320 117	6,2926	6,2393	6,2612
Catégorie I Cap	12 059 496	12,9740	12,8461	12,5994
Catégorie IZ Cap	1 475 170	11,9094	11,8037	11,6002
Actif net total en EUR		619 733 934	592 393 705	704 643 951
Schroder ISF EURO Short Term Bond				
Catégorie A Cap	14 339 402	7,3706	7,2490	6,9740

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF EURO Short Term Bond (suite)				
Catégorie A Dis	85 848	3,8619	3,7981	3,7471
Catégorie A1 Cap	394 215	6,5961	6,5031	6,2880
Catégorie B Cap	8 950 604	7,1736	7,0586	6,7976
Catégorie B Dis	42 180	3,8256	3,7641	3,7174
Catégorie C Cap	25 156 027	8,0197	7,8749	7,5518
Catégorie C Dis	2 876	2,9754	2,9208	2,8724
Catégorie I Cap	3 707 336	8,5330	8,3678	8,0032
Catégorie I Dis AV	268 126	105,2653	104,5286	102,5180
Catégorie IZ Cap	266 607	8,0509	7,9030	7,5737
Actif net total en EUR		436 747 932	315 783 466	314 490 552
Schroder ISF Global Bond				
Catégorie A Cap	1 465 223	11,6988	10,9302	11,1638
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 424 361	10,8062	10,6371	10,5705
Catégorie A Cap couverte en SEK	6 472	777,3181	766,4359	763,9071
Catégorie A Cap couverte en USD	26 334	179,1476	174,7046	170,7822
Catégorie A Dis	114 099	6,0586	5,6605	5,9925
Catégorie A Dis couverte en EUR	1 569 039	7,7159	7,6708	7,7791
Catégorie A1 Cap	701 253	10,3705	9,7156	9,9784
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	68 741	10,0097	9,8798	9,8730
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	42 480	7,1591	7,1371	7,2781
Catégorie B Cap	623 520	9,7372	9,1200	9,3619
Catégorie B Cap couverte en EUR	372 577	10,1073	9,9732	9,9597
Catégorie B Dis couverte en EUR	976 711	7,2149	7,1905	7,3275
Catégorie C Cap	2 571 084	13,2395	12,3512	12,5771
Catégorie C Cap couverte en EUR	2 555 190	11,2610	11,0690	10,9686
Catégorie C Cap GBP	6 099	122,9511	125,3694	125,7369
Catégorie C Cap couverte en SEK	97	786,3713	774,0440	768,6581
Catégorie C Cap couverte en USD	273 404	185,8762	180,9521	176,3315
Catégorie C Dis	1 421 268	5,4322	5,0677	5,3486
Catégorie I Cap	57 452	14,7684	13,7377	13,9072
Catégorie I Cap couverte en EUR	5 623 571	11,6747	11,4410	11,2718
Catégorie I Cap GBP	1 394 062	129,2089	131,3713	130,9894
Catégorie I Cap couverte en JPY	198	9 689,1723	9 603,2813	9 833,9126
Catégorie I Cap couverte en USD	474 740	200,9127	195,0825	189,0557
Catégorie I Dis EUR	166	10,3162	10,9923	10,8311
Catégorie I Dis couverte en EUR	24 598 754	9,2716	9,2335	9,4163
Catégorie IZ Cap	104	13,3053	12,4087	12,6203
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	768 059	11,3449	11,1451	11,0320
Catégorie IZ Cap couverte en SEK	109	925,8688	910,8627	903,4964
Catégorie IZ Cap couverte en USD	100	109,9336	106,9952	104,4119
Catégorie Z Cap EUR	9 626	11,7457	12,3425	11,8035
Catégorie Z Dis couverte en EUR	1 099	8,7426	8,7254	8,9414
Actif net total en USD		907 096 430	752 630 278	827 514 423
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond				
Catégorie A Cap	3 282 007	28,3389	27,8791	28,8270
Catégorie A Cap couverte en USD	768 708	34,7098	33,8476	34,4207
Catégorie A Dis	1 124 142	23,9445	23,7323	24,8371
Catégorie A1 Cap	447 836	25,2125	24,8712	25,8597
Catégorie A1 Cap couverte en USD	50 321	31,8160	31,1062	31,8088
Catégorie A1 Dis	70 879	21,3117	21,1806	22,2895

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond (suite)				
Catégorie B Cap	2 412 822	25,5075	25,1560	26,1427
Catégorie B Cap couverte en USD	277 195	31,5986	30,8886	31,5690
Catégorie B Dis	627 932	21,5516	21,4137	22,5236
Catégorie C Cap	701 588	30,4841	29,9264	30,8115
Catégorie C Cap couverte en USD	145 770	37,3260	36,3235	36,7809
Catégorie C Dis	1 547 271	25,5655	25,0978	26,1619
Catégorie C Dis GBP	6 807	23,0231	21,9173	23,9258
Catégorie C Dis couverte en GBP	104 924	26,6528	25,9294	26,6529
Catégorie C Dis couverte en USD	74 503	31,2665	30,4282	31,1699
Catégorie I Cap	14 259	34,3243	33,6202	34,4564
Catégorie IZ Cap	1 352 195	33,5449	32,9106	33,8416
Catégorie Z Dis	734 444	25,6868	25,3997	26,4567
Actif net total en EUR		375 172 464	423 936 274	610 434 722
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond				
Catégorie A Cap	28 294 706	23,1816	22,0765	21,6918
Catégorie A Dis	131 055 290	13,7821	13,4242	13,7990
Catégorie A1 Cap	27 417 770	20,9435	19,9897	19,7303
Catégorie C Cap	1 793 380	25,1080	23,8701	23,3722
Catégorie I Cap	735 916	28,1332	26,6623	25,9414
Actif net total en HKD		3 102 092 741	3 713 862 542	5 708 670 378
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond				
Catégorie A Cap	302	105,7032	102,9187	98,6931
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 056	98,5817	96,9366	94,5522
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	1 186	87,1876	87,5303	89,0024
Catégorie A Dis QV	112	93,7189	93,2339	93,0501
Catégorie A1 Cap	270	105,6644	102,9033	98,7169
Catégorie C Cap	15	107,6153	104,5187	99,7572
Catégorie C Cap couverte en EUR	100	99,9312	98,0825	95,3237
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	112	88,5081	88,6907	89,7610
Catégorie E Cap	15	109,7940	106,5213	101,4253
Catégorie I Cap	309 587	108,6238	105,3855	100,3261
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	101,3418	99,2833	96,1031
Catégorie Y Cap	15	110,0633	106,9047	102,0260
Actif net total en USD		33 982 715	39 010 686	62 637 774
Schroder ISF US Dollar Bond				
Catégorie A Cap	2 897 066	24,2687	23,3468	22,9923
Catégorie A Cap CZK	3 638	497,8716	549,4926	499,5689
Catégorie A Cap EUR	3 978	91,9832	99,7366	92,3888
Catégorie A Cap couverte en EUR	212 808	135,4779	131,6524	132,0483
Catégorie A Dis	2 008 816	9,6433	9,4893	9,7797
Catégorie A Dis couverte en AUD MCF	7 399	77,2478	76,0484	78,4897
Catégorie A Dis couverte en CNH MCF	45 272	77,3729	76,1475	78,7895
Catégorie A Dis couverte en EUR	69 475	88,4609	87,4594	90,8889
Catégorie A Dis EUR QV	177	80,4475	89,1591	86,0183
Catégorie A Dis couverte en GBP	3 112	76,7050	75,4090	77,6539
Catégorie A Dis HKD MFF	356 573	79,2748	77,1670	79,9922
Catégorie A Dis MFF	71 139	78,2018	76,9478	79,2822
Catégorie A1 Cap	1 232 231	21,3345	20,5801	20,3812
Catégorie A1 Dis	60 120	14,1122	13,9139	14,3535
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	4 291	82,0851	81,3792	85,0394

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF US Dollar Bond (suite)				
Catégorie B Cap	630 369	21,1833	20,4292	20,2217
Catégorie B Cap couverte en EUR	35 287	123,7728	120,5574	121,5090
Catégorie B Dis	568 412	9,4823	9,1447	9,4357
Catégorie B Dis couverte en EUR	21 956	80,7991	80,0849	83,6455
Catégorie C Cap	1 425 195	26,4875	25,4433	24,9823
Catégorie C Cap EUR	5 482	190,0880	205,8003	190,0097
Catégorie C Cap couverte en EUR	708 056	143,1195	138,8379	138,8230
Catégorie C Cap couverte en SEK	1 185	1 345,8112	1 307,4905	1 309,9217
Catégorie C Dis	167 514	10,6440	10,2244	10,4625
Catégorie C Dis couverte en EUR	2 972	96,1886	93,3078	97,4722
Catégorie I Cap	457 408	30,3311	29,0518	28,3604
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	159,2260	154,0058	153,3804
Catégorie IZ Cap	2 379 690	26,6128	25,5535	25,0716
Catégorie S Dis	173	10,5575	10,3460	10,6600
Catégorie X Cap	5 110 525	27,2532	26,1361	25,5786
Catégorie Z Cap	73 086	26,8104	25,7377	25,2397
Catégorie Z Dis	7 027	10,8376	10,6335	10,8598
Catégorie Z Dis couverte en EUR	790	99,9287	98,5913	102,0243
Actif net total en USD		573 608 504	523 430 178	644 437 905
Schroder ISF All China Credit Income				
Catégorie A Dis MF	22	74,5626	74,8990	74,4947
Catégorie B Cap	183	99,7277	97,4522	91,6859
Catégorie B Cap couverte en EUR	1 267	92,2788	91,0921	87,1678
Catégorie C Cap	15	101,8613	98,8647	91,7873
Catégorie I Cap	15	110,6240	107,1146	98,9425
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	98,3881	96,2307	90,3710
Catégorie I Cap couverte en RMB	234 889	758,3756	743,2490	705,8738
Actif net total en USD		25 039 684	31 500 111	55 666 307
Schroder ISF Alternative Securitised Income				
Catégorie A Cap	86 280	117,3991	114,1022	106,5308
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	127	83,0954	84,1623	85,6943
Catégorie A Dis QV	20 419	91,0517	91,3705	91,4500
Catégorie A1 Cap	32 722	120,2370	117,1223	109,7753
Catégorie A1 Dis QV	18 752	93,1183	93,6803	94,1583
Catégorie B Dis couverte en EUR	127	79,7777	80,9939	83,3061
Catégorie C Cap	102 311	120,4509	116,7494	108,3755
Catégorie C Cap couverte en CHF	1 604	103,2691	102,1910	98,9357
Catégorie C Cap couverte en EUR	1 587	109,3056	106,9728	100,9542
Catégorie C Cap couverte en NOK	1 357 061	1 204,2992	1 168,1674	1 093,0042
Catégorie C Cap couverte en USD BRL	52 420	110,8556	91,9509	-
Catégorie C Dis couverte en CHF QV	538	84,1199	85,9076	89,2317
Catégorie C Dis QV	45 522	98,1845	98,2850	97,7971
Catégorie I Cap	1 559 955	124,4421	120,2705	111,0066
Catégorie I Cap couverte en GBP	1 860 858	122,0605	117,9802	109,1242
Catégorie I Dis couverte en GBP QV	59 702	94,5680	94,3194	93,5122
Catégorie IZ Cap	69 810	121,3886	117,6103	109,0986
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	921 088	118,8085	115,1190	107,0140
Catégorie IZ Dis couverte en EUR QV	100	99,5547	-	-
Catégorie IZ Dis couverte en GBP	588 838	91,4231	91,4086	91,0968
Catégorie IZ Dis QV	2 619	100,0788	-	-

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Alternative Securitised Income (suite)				
Catégorie K1 Cap	443 042	127,1579	123,2362	114,3889
Catégorie K1 Cap couverte en EUR	7 772	117,1311	114,6801	108,1896
Catégorie K1 Dis MV	29 984	100,1519	-	-
Catégorie X Cap	295 277	127,9224	123,8750	114,7986
Catégorie X Cap couverte en EUR	192 411	118,0761	115,4693	108,7377
Catégorie X Dis couverte en EUR QV	50 650	98,1467	99,0297	-
Catégorie X Dis couverte en GBP QV	57 893	98,1735	98,1446	97,7301
Catégorie Y Cap	857 473	106,2968	103,1295	-
Catégorie Y Cap couverte en JPY	100	10 079,1828	-	-
Catégorie Y Dis MV	154 116	99,2903	99,5035	-
Actif net total en USD		1 192 442 369	1 014 050 993	652 056 863
Schroder ISF Asian Bond Total Return				
Catégorie A Cap	2 136 547	16,4401	16,0387	15,3276
Catégorie A Cap couverte en EUR	26 472	114,5952	112,8727	109,6949
Catégorie A Cap couverte en SGD	793 068	12,4289	12,2413	11,9240
Catégorie A Dis	1 695 330	4,9660	5,0053	5,0886
Catégorie A Dis couverte en GBP	2 598	77,4012	75,5361	75,0744
Catégorie A Dis HKD	1 304 889	6,6652	6,6459	6,7970
Catégorie A1 Cap	2 687 299	15,2708	14,9275	14,3231
Catégorie A1 Cap EUR	53 349	12,9913	14,3133	12,9157
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1 333	107,6567	106,2477	103,6661
Catégorie A1 Dis	1 024 038	4,6318	4,6776	4,7746
Catégorie A1 Dis EUR	129 442	4,1412	4,6534	4,3524
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	14 369	51,5781	51,8921	52,5111
Catégorie B Cap	167 878	14,3838	14,0674	13,5114
Catégorie C Cap	680 310	19,2515	18,7397	17,8278
Catégorie C Cap couverte en EUR	1 633	126,2419	124,0703	120,0298
Catégorie C Dis	427 341	7,2463	7,0533	6,9543
Catégorie C Dis MF1	258	6,9194	6,9223	6,9588
Catégorie D Dis	12 173	5,4496	5,4491	5,4522
Catégorie I Cap	622 385	23,7779	23,0503	21,7461
Catégorie IZ Cap	657 604	19,5188	18,9779	18,0124
Catégorie Z Cap	107	19,4602	18,9288	17,9847
Catégorie Z Cap couverte en EUR	90	126,8468	124,6548	120,5787
Catégorie Z Cap couverte en SGD	1 383	13,0626	12,8359	12,4461
Catégorie Z Dis	7 968	7,1744	7,1222	7,0224
Catégorie Z Dis EUR	442	4,5491	5,0891	4,7190
Catégorie Z Dis couverte en EUR	202	56,3474	56,4513	56,6236
Catégorie Z Dis couverte en GBP	499	83,6739	81,4735	80,6075
Catégorie Z Dis HKD	2 195	7,4088	7,2724	7,2073
Actif net total en USD		151 181 114	152 206 834	156 790 972
Schroder ISF Asian Convertible Bond				
Catégorie A Cap	22 949	191,8703	166,6359	153,2199
Catégorie A Cap couverte en CHF	10 786	140,3102	124,5843	119,5367
Catégorie A Cap couverte en EUR	38 142	157,7437	138,6263	129,7062
Catégorie A Cap couverte en GBP	96	185,2855	161,4087	149,0241
Catégorie A1 Cap	10 978	179,9696	156,6492	144,6192
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	22 923	147,9332	130,2944	122,3989
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	29 916	784,9680	682,3399	627,8334
Catégorie B Cap	11 215	176,0129	153,2425	141,6144

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Asian Convertible Bond (suite)				
Catégorie B Cap couverte en EUR	9 780	144,8785	127,6378	120,0204
Catégorie C Cap	93 125	212,6174	184,1036	168,1797
Catégorie C Cap couverte en CHF	20 227	153,4687	135,9026	129,4925
Catégorie C Cap couverte en EUR	16 086	174,7865	153,1746	142,4156
Catégorie C Cap couverte en GBP	263	202,7759	176,1260	161,5959
Catégorie I Cap	33 895	252,3305	217,5180	196,8453
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	207,1477	180,6806	166,4662
Catégorie IZ Cap	11	215,2493	186,1549	169,7668
Catégorie Z Cap couverte en CHF	82	154,3005	136,5827	130,1718
Actif net total en USD		65 090 132	50 427 996	80 115 907
Schroder ISF Asian Credit Opportunities				
Catégorie A Cap	14	113,1805	109,7395	103,6399
Catégorie A Cap couverte en EUR	7 890	98,6901	96,6413	92,8873
Catégorie A Cap couverte en SGD	110	136,4376	133,5991	128,7266
Catégorie A Dis	1 017	81,3252	81,2593	81,5302
Catégorie A Dis couverte en SGD	155 287	100,6456	101,2975	103,1592
Catégorie B Cap couverte en EUR	102	95,8795	94,1419	90,9354
Catégorie C Cap	18 668	117,8634	113,9452	107,0062
Catégorie C Cap couverte en EUR	86	102,7986	100,3775	95,9100
Catégorie I Cap	1 555 146	123,1018	118,6362	110,7055
Catégorie I Cap couverte en EUR	86	107,6771	104,7954	99,4529
Catégorie I Cap couverte en GBP	89	96,3622	92,9248	86,9635
Catégorie I Cap couverte en RMB	90	833,0361	812,5261	779,5686
Catégorie IZ Cap	14	119,0884	115,0228	107,8343
Actif net total en USD		206 962 071	216 306 361	178 233 228
Schroder ISF Asian Local Currency Bond				
Catégorie A Cap	79 420	151,3721	142,0075	141,9083
Catégorie A Cap couverte en CHF	91	108,3664	103,9321	108,6079
Catégorie A Cap EUR	20 494	136,1271	143,9399	135,2744
Catégorie A Cap couverte en SGD	36 626	13,5868	12,8734	13,1330
Catégorie A Dis	15 605	84,6575	80,8679	84,1577
Catégorie A Dis couverte en EUR	24 968	63,0887	60,9202	64,5921
Catégorie A1 Cap	13 423	139,0062	130,7245	131,2946
Catégorie B Cap	16 654	138,5781	130,3277	130,8959
Catégorie C Cap	329 871	162,2007	151,8617	151,1455
Catégorie C Cap couverte en CHF	506	112,3992	107,5775	111,9462
Catégorie C Cap couverte en EUR	32 177	102,8663	97,3555	98,7019
Catégorie C Dis	207 502	89,3789	85,2087	88,3260
Catégorie I Cap	168 302	183,9967	171,6458	169,5850
Catégorie I Cap EUR	146 015	156,6280	164,6841	153,0154
Catégorie IZ Cap EUR	380 169	96,6356	101,9184	-
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	100	97,5964	92,2956	93,4372
Catégorie Z Cap	66 944	164,0040	153,4789	152,5844
Catégorie Z Cap EUR	2 866	147,5802	155,6554	145,5398
Catégorie Z Cap couverte en SGD	1 249	14,2689	13,4910	13,6946
Catégorie Z Dis	6 564	90,9466	86,6558	89,7295
Catégorie Z Dis couverte en EUR	129	87,0821	83,8579	88,4834
Actif net total en USD		211 930 923	230 511 642	441 297 800
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond				
Catégorie A Cap	7 284	103,3903	100,0446	95,2298

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond (suite)				
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 025	96,0418	93,8573	90,8709
Catégorie B Cap	50	102,2572	99,0814	94,5800
Catégorie C Cap	15	108,1107	104,0740	98,0800
Catégorie C Cap couverte en CHF	100	94,5190	93,1182	91,6148
Catégorie C Cap couverte en EUR	162	99,7587	97,0343	93,0417
Catégorie C Cap couverte en GBP	1 796	106,3575	102,4768	96,8581
Catégorie C Dis GBP A	3 027	98,2708	103,4431	100,0785
Catégorie C Dis couverte en GBP AV	108	107,2286	103,3388	101,8802
Catégorie E Cap	118 478	108,4125	104,3075	98,1604
Catégorie E Cap couverte en CHF	144 356	95,4687	93,7967	92,0959
Catégorie E Cap couverte en EUR	9 020	100,5084	97,6681	93,5142
Catégorie E Cap couverte en GBP	237 680	106,3887	102,4390	96,6341
Catégorie I Cap	684 738	110,7668	106,2906	99,4762
Catégorie IS Cap couverte en GBP	150	104,1926	-	-
Catégorie IZ Cap	15	108,5807	104,5067	98,3253
Actif net total en USD		143 258 768	118 860 326	130 982 469
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond				
Catégorie A Cap	15	114,8680	111,1153	105,7093
Catégorie A Cap couverte en CHF	5 315	93,5128	92,3734	91,8689
Catégorie A Cap couverte en EUR	35 452	99,4668	97,1887	94,2010
Catégorie C Cap	179 812	117,6900	113,5028	107,4529
Catégorie C Cap couverte en CHF	112 047	97,7759	96,2745	95,1182
Catégorie C Cap couverte en EUR	343 272	103,3844	100,6858	96,9513
Catégorie C Cap couverte en GBP	39 434	111,5979	107,6733	102,2136
Catégorie C Cap couverte en SEK	99 051	1 023,5338	997,9221	962,5605
Catégorie C Dis GBP AV	16	97,2931	102,7145	99,5121
Catégorie I Cap	486 879	127,0818	122,0075	114,4229
Catégorie X Cap couverte en SEK	5 236 143	1 072,6958	1 043,9367	1 003,1906
Actif net total en USD		749 248 358	495 634 006	525 336 948
Schroder ISF Carbon Neutral Credit				
Catégorie A Cap	27 882	95,6061	93,5018	90,0430
Catégorie A Cap couverte en CHF	100	89,9978	89,0403	88,1247
Catégorie A Cap couverte en USD	12 976	102,9611	99,7517	94,5072
Catégorie A Dis SV	4 416	79,7093	80,1446	81,5015
Catégorie A Dis couverte en USD MV	118	86,9381	86,6317	86,6757
Catégorie B Cap	933	93,3220	91,5395	88,6842
Catégorie C Cap	6 144	97,2250	94,8953	91,0165
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	102,3776	99,0431	93,7387
Catégorie C Cap couverte en USD	15 668	104,1941	100,7440	95,0673
Catégorie E Cap	84 767	98,1851	95,7259	91,6078
Catégorie I Cap	292 562	99,4680	96,8044	92,3046
Catégorie I Cap couverte en GBP	400 514	104,9303	101,2061	95,1921
Catégorie IZ Cap	15	97,5280	95,1267	91,1447
Catégorie Y Cap	36 809	98,3213	95,8677	91,7715
Catégorie Y Cap couverte en CHF	794	92,1165	90,8878	89,3336
Catégorie Y Cap couverte en USD	2 378	105,3106	101,6988	95,7311
Catégorie Y Dis couverte en USD MV	118	89,0494	88,4480	87,9078
Actif net total en EUR		96 739 622	96 998 352	105 061 838
Schroder ISF China Local Currency Bond				
Catégorie A Cap	31 587	872,0319	868,5955	810,8073

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF China Local Currency Bond (suite)				
Catégorie A Cap EUR	127 795	137,7703	150,9980	136,4795
Catégorie A Cap USD	4 665	126,5437	123,0533	118,2610
Catégorie B Cap EUR	4 381	107,2031	117,6827	106,7101
Catégorie C Cap	3 693	926,2223	920,4043	855,1272
Catégorie C Cap EUR	174 979	146,3067	159,9755	143,9047
Catégorie C Cap USD	20 194	134,3003	130,2881	124,6212
Catégorie C Dis USD	2 772	92,2491	89,4939	87,9848
Catégorie I Cap	2	988,6750	979,7188	905,1559
Catégorie I Cap USD	392 177	143,2840	138,6536	131,9463
Actif net total en RMB		825 441 479	997 252 326	1 307 869 019
Schroder ISF Emerging Market Bond				
Catégorie A Cap	48 601	132,4514	124,0855	117,3799
Catégorie A Cap couverte en EUR	27 574	107,2100	101,4543	97,7064
Catégorie A Cap GBP	155 180	150,2706	153,8694	143,3532
Catégorie A Cap couverte en SEK	59 280	760,9158	721,7164	696,8020
Catégorie A Dis	56 111	80,9859	78,3853	79,1514
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	2 421	108,3747	105,1149	106,4082
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	7 807	1 083,4105	1 051,1695	1 063,1389
Catégorie A1 Cap	38 441	124,2094	116,6506	110,8987
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	7 598	100,4445	95,2882	92,2668
Catégorie A1 Dis	38 767	53,6745	52,2426	53,2239
Catégorie B Cap	30 151	124,2072	116,6497	110,8994
Catégorie B Cap couverte en EUR	31 561	100,4733	95,3159	92,2686
Catégorie B Dis	287	53,6654	52,2320	53,2219
Catégorie C Cap	652 350	141,4569	132,2014	124,4246
Catégorie C Cap couverte en EUR	29 877	114,4915	108,0926	103,5732
Catégorie C Cap couverte en GBP	11 303	121,4398	113,6247	107,3184
Catégorie C Dis MF1	10 413	92,9794	89,7621	90,1146
Catégorie C Dis MV	477	95,2919	92,2983	93,1269
Catégorie I Cap	1 256 639	155,5735	144,8568	135,3356
Catégorie I Cap couverte en EUR	516 962	126,1802	118,6741	112,8632
Catégorie I Cap couverte en GBP	8 238 738	161,0160	150,1009	140,7113
Catégorie U Cap	15	124,0714	116,7956	111,6030
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	102	101,3198	98,7514	100,9408
Catégorie U Dis MF	1 644	76,2362	74,1546	75,6230
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	167	1 015,2724	989,5937	1 011,1729
Actif net total en USD		2 254 689 416	2 036 130 480	2 023 993 589
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency				
Catégorie A Cap	14 137	139,9089	132,9606	123,0838
Catégorie A Cap couverte en EUR	16 881	114,3971	109,7361	103,3896
Catégorie A Cap GBP	55	158,1068	164,2066	149,7272
Catégorie A1 Cap	3 016	131,1891	124,9858	116,2849
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	945	107,2179	103,1146	97,6254
Catégorie A1 Dis	346	64,8143	63,7353	63,1185
Catégorie B Cap	11 323	131,1408	124,9369	116,2394
Catégorie B Cap couverte en EUR	6 890	107,1414	103,0331	97,5713
Catégorie B Dis	5 880	64,6405	63,5672	62,9561
Catégorie C Cap	4 541	149,3253	141,5580	130,3963
Catégorie C Cap couverte en EUR	3 715	121,7428	116,5078	109,2204
Catégorie I Cap	430 873	164,5151	155,3908	142,0760

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency (suite)				
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	134,6625	128,3711	119,4169
Actif net total en USD		79 627 049	57 425 764	53 049 006
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond				
Catégorie A Cap	15	110,9340	99,3587	104,0757
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 488	102,1128	92,5839	98,8580
Catégorie C Cap	27 012	113,7210	101,6384	105,8723
Catégorie C Cap couverte en EUR	109	104,0927	94,1269	99,9620
Catégorie C Dis couverte en GBP	122	88,8633	82,6267	93,0305
Catégorie I Cap	2 522 827	116,2786	103,5362	107,0555
Catégorie I Cap couverte en EUR	100	107,0266	96,4172	101,6152
Catégorie I Cap couverte en GBP	100	112,9609	100,7703	104,6452
Catégorie IZ Cap	15	114,1007	101,9220	106,0153
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	34 038	104,7295	94,6272	100,3350
Actif net total en USD		300 835 861	226 072 592	359 077 704
Schroder ISF EURO Corporate Bond				
Catégorie A Cap	139 827 831	24,2343	23,7875	22,4452
Catégorie A Cap couverte en CHF	432 262	132,4384	131,5268	127,4606
Catégorie A Cap à duration couverte en EUR	304 678	21,6854	21,1817	19,5431
Catégorie A Cap couverte en USD	285 987	204,0735	198,4916	184,4182
Catégorie A Dis	84 693 665	14,9772	14,9247	14,5154
Catégorie A1 Cap	5 061 815	21,8958	21,5389	20,4150
Catégorie A1 Dis	3 761 244	13,5814	13,5640	13,2514
Catégorie B Cap	36 127 089	21,3867	21,0445	19,9569
Catégorie B Dis	22 333 415	13,8976	13,8831	13,5700
Catégorie C Cap	128 495 727	26,9920	26,4417	24,8491
Catégorie C Cap couverte en CHF	423 225	140,3041	139,0640	134,2280
Catégorie C Cap à duration couverte en EUR	25 926	24,1958	23,5871	21,6751
Catégorie C Cap couverte en USD	388 725	208,7652	202,6501	187,5320
Catégorie C Dis	11 631 443	17,6260	17,2661	16,8277
Catégorie C Dis GBP	60 549	15,5992	15,0432	15,2580
Catégorie C Dis couverte en GBP	4 403 266	14,6247	14,4142	13,7753
Catégorie C Dis couverte en JPY	816 415	9 677,7101	9 779,8160	9 940,4166
Catégorie I Cap	37 777 549	31,2778	30,5516	28,5435
Catégorie I Cap couverte en CHF	25 146	148,6864	146,9313	140,9598
Catégorie I Dis	9 008 805	19,6007	19,5133	18,9156
Catégorie IZ Cap	120 792 300	27,1941	26,6331	25,0150
Catégorie X Cap	1 146 530	105,8933	103,5632	96,9986
Catégorie X Dis	81 558	137,9316	134,9789	131,0265
Catégorie X1 Cap	1 621 431	102,0372	-	-
Catégorie Z Cap	18 459 163	27,2358	26,6714	25,0468
Catégorie Z Cap couverte en CHF	761 042	141,4597	140,1562	135,1781
Catégorie Z Cap à duration couverte en EUR	5 428	24,4145	23,7916	21,8469
Catégorie Z Cap couverte en USD	478 846	213,6433	207,3115	191,6975
Catégorie Z Dis	5 830 105	18,1775	18,0710	17,4913
Actif net total en EUR		15 706 060 442	14 494 859 784	10 105 792 333
Schroder ISF EURO Credit Conviction				
Catégorie A Cap	3 621 363	138,4995	135,7165	126,9099
Catégorie A Cap couverte en PLN	591 434	717,3973	692,8044	634,8742
Catégorie A Dis	9 084 460	97,3039	97,0455	94,0149
Catégorie B Cap	1 861 626	130,7411	128,4315	120,7027

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF EURO Credit Conviction (suite)				
Catégorie B Dis	1 154 318	91,8151	92,1015	90,0542
Catégorie C Cap	4 145 780	148,3889	144,9743	134,7497
Catégorie C Dis	854 069	104,2772	104,0309	100,5981
Catégorie I Cap	29 266	159,8094	155,6411	143,7439
Catégorie IZ Cap	3 340 763	149,8057	146,3192	135,9230
Catégorie IZ Dis QV	1 415 515	104,7291	104,4537	100,9492
Actif net total en EUR		3 192 566 285	2 971 215 561	2 178 548 366
Schroder ISF EURO High Yield				
Catégorie A Cap	2 111 083	176,8593	172,0667	155,1787
Catégorie A Cap CZK	1 468	4 345,1545	4 302,5969	3 810,0988
Catégorie A Cap couverte en NOK	144	1 513,6948	1 461,2457	1 307,6964
Catégorie A Cap couverte en SEK	528	1 496,9790	1 459,5409	1 319,5733
Catégorie A Cap couverte en USD	3 659	186,3764	179,6250	159,5665
Catégorie A Dis	3 408 839	89,4579	90,0571	86,9943
Catégorie A Dis couverte en GBP AV	60 661	103,9194	-	-
Catégorie A Dis couverte en USD	13 754	126,9492	126,7317	120,5171
Catégorie AX Dis couverte en USD	33 444	126,6844	126,4419	120,3397
Catégorie B Cap	312 098	169,1941	165,0188	149,5736
Catégorie B Dis	348 041	86,3706	87,1656	84,6278
Catégorie C Cap	2 306 709	188,5638	182,9962	164,2126
Catégorie C Cap couverte en USD	144 039	214,7508	206,4027	182,4399
Catégorie C Dis	536 540	95,3765	95,7707	92,0475
Catégorie I Cap	29 558	206,9977	200,1506	178,2799
Catégorie IZ Cap	5 153 969	192,4650	186,5686	167,0169
Catégorie IZ Cap couverte en USD	274 600	107,0466	102,7694	-
Catégorie IZ Dis QV	2 271 603	97,1062	97,2018	93,2019
Actif net total en EUR		2 530 885 157	2 110 216 593	1 342 517 916
Schroder ISF Global Convertible Bond				
Catégorie A Cap	218 324	185,1193	172,8182	163,9916
Catégorie A Cap couverte en CHF	53 614	140,6788	134,1210	132,8489
Catégorie A Cap couverte en EUR	257 008	149,2819	140,8009	136,0121
Catégorie A Cap couverte en GBP	1 710	179,4163	167,8008	159,8923
Catégorie A Cap couverte en SEK	436	1 369,5494	1 294,7911	1 253,8336
Catégorie A Dis couverte en EUR	93 963	106,7607	101,4563	99,4743
Catégorie A1 Cap	83 200	173,3815	162,2224	154,5581
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	24 836	139,8074	132,1550	128,1899
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	15 712	99,9645	95,2155	93,7401
Catégorie B Cap	108 103	169,7457	158,8604	151,5074
Catégorie B Cap couverte en EUR	158 195	136,9409	129,4770	125,7099
Catégorie B Dis couverte en EUR	107 594	97,8447	93,2233	91,8730
Catégorie C Cap	231 185	205,6710	191,4444	180,4841
Catégorie C Cap couverte en CHF	97 224	154,5874	146,9509	144,6252
Catégorie C Cap couverte en EUR	424 893	166,0732	156,1689	149,8829
Catégorie C Cap couverte en GBP	1 748	196,9937	183,6938	173,8951
Catégorie C Cap couverte en SEK	73	1 435,1011	1 352,6924	1 300,3459
Catégorie C Dis	53 009	188,5932	176,5296	168,3883
Catégorie C Dis couverte en EUR	14 003	150,2481	141,6337	137,5529
Catégorie C Dis couverte en GBP	4 810	163,7891	152,7311	146,2841
Catégorie I Cap	86 189	242,6651	224,8837	210,1396
Catégorie I Cap couverte en CHF	1 814 726	176,9096	167,3720	163,2294

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Convertible Bond (suite)				
Catégorie I Cap couverte en EUR	506 798	195,9953	183,4863	174,4939
Catégorie I Cap couverte en GBP	180 813	207,9270	193,0177	181,0855
Catégorie IZ Cap	104 359	101,8967	94,7225	89,0702
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	697 981	170,4280	160,0435	153,1667
Catégorie IZ Dis couverte en EUR AV	299	164,1247	154,1223	149,2620
Catégorie Z Cap	14 684	207,7503	193,2513	181,9224
Catégorie Z Cap couverte en CHF	5 490	155,8852	148,1394	145,6058
Catégorie Z Cap couverte en EUR	508	168,2009	158,1128	151,5581
Catégorie Z Dis couverte en EUR	2 373	144,2189	136,5717	132,8660
Actif net total en USD		1 092 144 668	1 038 112 738	1 313 567 251
Schroder ISF Global Corporate Bond				
Catégorie A Cap	14 297 609	13,1644	12,7935	12,2961
Catégorie A Cap couverte en AUD	26 825	184,2758	179,4214	174,2385
Catégorie A Cap couverte en EUR	520 608	160,1197	157,1273	153,7292
Catégorie A Dis	22 853 036	5,1922	5,1550	5,1739
Catégorie A Dis couverte en EUR	842 564	79,8739	79,7610	80,8872
Catégorie A Dis HKD MV	37 857	920,9553	904,5598	913,3086
Catégorie A Dis couverte en RMB	221 661	549,9441	551,0503	563,9934
Catégorie A Dis couverte en SGD	1 877 928	10,2748	10,2916	10,5509
Catégorie A1 Cap	5 853 076	11,9003	11,5908	11,1907
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	66 129	144,5862	142,1971	139,7606
Catégorie A1 Dis	2 380 319	6,8717	6,8377	6,8938
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	18 382	104,2920	103,8598	104,3234
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	25 617	94,4105	94,4901	96,2636
Catégorie B Cap	1 686 111	11,4207	11,1264	10,7477
Catégorie B Cap couverte en EUR	281 170	143,5402	141,2030	138,8511
Catégorie B Dis	2 397 148	5,0494	4,9193	4,9623
Catégorie B Dis couverte en EUR	259 265	93,7300	93,8286	95,6234
Catégorie C Cap	33 732 882	14,9290	14,4798	13,8611
Catégorie C Cap couverte en CHF	6 230	104,6799	103,6792	103,7128
Catégorie C Cap couverte en EUR	450 338	172,7898	169,2274	164,9164
Catégorie C Cap couverte en GBP	44 516	105,3262	102,2075	98,1769
Catégorie C Dis	6 088 650	6,1405	5,9557	5,9521
Catégorie C Dis couverte en EUR	12 509	113,8812	111,5315	113,7674
Catégorie I Cap	37 671 272	17,1854	16,6200	15,8166
Catégorie I Cap couverte en CHF	220	89,5408	88,4254	88,1180
Catégorie I Cap couverte en EUR	373 867	187,4171	183,0120	177,2511
Catégorie I Cap couverte en GBP	213 719	176,8766	171,1421	163,3955
Catégorie IZ Cap	4 559 100	15,0600	14,5970	13,9547
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	150	102,2718	100,0741	-
Catégorie Z Cap	578 952	15,0658	14,6068	13,9722
Catégorie Z Cap couverte en EUR	65	173,3813	169,7420	165,2732
Catégorie Z Dis	394 282	6,2212	6,1617	6,1543
Catégorie Z Dis couverte en AUD	4 205	113,2770	112,2982	112,5590
Actif net total en USD		2 234 041 359	2 537 391 639	2 203 183 710
Schroder ISF Global Credit High Income				
Catégorie A Cap	29 007	167,1165	158,5335	147,1508
Catégorie A Cap couverte en EUR	54 961	135,9188	130,2277	122,9849
Catégorie A Cap couverte en SEK	146	1 407,6563	1 350,6291	1 277,9266
Catégorie A Dis	87 874	70,6186	69,7335	70,1399

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Credit High Income (suite)				
Catégorie A Dis couverte en EUR	178 686	65,9706	65,1519	65,3943
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	139	679,2642	675,0683	686,5751
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	120 823	490,7784	464,5315	431,7173
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	53 679	63,8239	63,1778	63,7258
Catégorie B Dis	6 069	67,0413	66,3653	67,0865
Catégorie B Dis couverte en EUR	284 428	61,8040	61,1800	61,7158
Catégorie C Cap couverte en EUR	4 469	146,0474	139,5026	130,8361
Catégorie I Cap	1 006 666	202,2029	190,4562	174,2518
Catégorie IZ Cap	10	195,4952	184,6046	169,8407
Actif net total en USD		279 350 820	144 115 439	66 079 778
Schroder ISF Global Credit Income				
Catégorie A Cap	3 336 386	138,0699	132,1576	124,4607
Catégorie A Cap couverte en AUD	140 834	166,0848	159,3022	151,5384
Catégorie A Cap couverte en CHF	9 186	109,3909	106,9353	105,1820
Catégorie A Cap couverte en CZK	19 506	3 211,0161	3 086,7262	2 917,1507
Catégorie A Cap EUR	1 708	93,3407	100,7323	-
Catégorie A Cap couverte en EUR	3 226 003	114,2409	110,4210	105,8120
Catégorie A Cap couverte en GBP	41 966	117,3197	112,3918	106,1967
Catégorie A Cap HKD	181 276	108,4390	102,6997	97,3213
Catégorie A Cap couverte en HKD	780	103,4077	99,6295	94,8700
Catégorie A Cap couverte en SGD	91 496	163,8329	158,3271	152,0591
Catégorie A Dis	19 032 758	87,2026	86,2318	86,6848
Catégorie A Dis couverte en AUD	1 855 836	120,3221	119,0624	119,8381
Catégorie A Dis couverte en CHF MV	1 616	78,5822	78,6992	80,8992
Catégorie A Dis couverte en EUR	1 670 650	83,4231	82,4839	82,7386
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	108 794	83,9003	83,0775	83,2167
Catégorie A Dis EUR MV	12 906	91,0747	100,7323	-
Catégorie A Dis couverte en GBP	919 730	86,4121	85,0538	84,8914
Catégorie A Dis couverte en GBP MV	2 153	88,5254	86,8590	85,7607
Catégorie A Dis HKD	6 650 889	706,9865	691,6422	699,4808
Catégorie A Dis couverte en HKD MV	921	87,1639	86,0714	85,6864
Catégorie A Dis MF	10 166	96,2219	96,5342	-
Catégorie A Dis MV	57 586	96,3841	94,5510	93,0845
Catégorie A Dis couverte en PLN QF	541 122	363,9989	358,0796	358,7545
Catégorie A Dis couverte en RMB	872 351	607,6633	601,0809	605,6571
Catégorie A Dis couverte en SGD	3 713 057	118,0484	117,4298	119,4484
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	4 927	86,0407	85,2166	85,5524
Catégorie A Dis couverte en ZAR	83 583	1 316,5020	1 303,9476	1 311,5889
Catégorie A1 Cap	323 052	133,7864	128,3758	121,5059
Catégorie A1 Dis	28 453	87,7594	86,3047	85,3955
Catégorie A1 Dis couverte en EUR MF	720 967	85,0414	84,4613	85,4461
Catégorie A1 Dis MF1	537 181	84,4780	83,7449	84,6039
Catégorie B Cap couverte en EUR	205 893	109,4247	106,0250	102,1081
Catégorie B Dis couverte en EUR	530 802	79,9451	79,2400	79,8797
Catégorie C Cap	4 196 613	136,5539	130,2847	121,8968
Catégorie C Cap couverte en CHF	30 902	114,8841	111,9430	109,3820
Catégorie C Cap EUR	64 763	138,2067	148,6230	130,7740
Catégorie C Cap couverte en EUR	558 784	116,6430	112,3693	106,9813
Catégorie C Cap couverte en SGD	245 590	171,2280	164,9469	157,3913
Catégorie C Dis	2 826 743	92,1952	90,8748	90,7561
Catégorie C Dis couverte en EUR	47 043	88,1313	86,8548	86,5738

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global Credit Income (suite)				
Catégorie C Dis couverte en GBP	53 181	91,2978	89,5792	88,8240
Catégorie C Dis couverte en SGD	659 529	123,4147	122,3708	123,6702
Catégorie I Cap	158 344	152,7666	145,2615	134,9818
Catégorie I Dis	36 575	97,9542	96,2263	95,4417
Catégorie I Dis couverte en EUR	1 464 575	93,7692	92,0887	91,1248
Catégorie I Dis couverte en GBP	97 954	97,0913	94,9161	93,4580
Catégorie IZ Cap	82 796	137,6015	131,1987	122,5844
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	400 166	117,6714	113,2788	107,6793
Catégorie IZ Dis MF	30	101,6083	-	-
Catégorie U Cap	43 477	129,1212	124,2156	118,1566
Catégorie U Dis	590 624	81,4797	80,9757	82,2194
Catégorie U Dis couverte en AUD	93 419	112,1002	111,5240	113,3909
Catégorie U Dis MF	266 602	95,4469	96,2587	-
Catégorie U Dis couverte en ZAR	49 286	1 224,5680	1 218,9656	1 237,4394
Catégorie Y Cap	262 070	111,0752	105,8778	98,8749
Catégorie Y Cap couverte en CHF	2 000	96,2742	93,7027	91,3824
Catégorie Y Cap couverte en EUR	59 829	102,8548	98,9844	94,0327
Catégorie Y Cap couverte en GBP	100	108,9286	103,8842	97,3002
Catégorie Y Cap couverte en HKD	780	107,1873	102,8163	97,0587
Catégorie Y Cap couverte en SGD	2 130	105,9242	101,9312	97,0498
Catégorie Y Dis couverte en CHF MV	1 118	81,5087	81,2747	82,8237
Catégorie Y Dis couverte en EUR MV	18 064	86,7136	85,5131	84,9123
Catégorie Y Dis couverte en GBP MV	5 604	91,8467	89,7318	87,8302
Catégorie Y Dis couverte en HKD MV	921	90,5239	88,9988	87,8333
Catégorie Y Dis M	9 792	87,2466	85,9153	85,6349
Catégorie Y Dis MV	57 482	93,6428	91,4805	89,3068
Catégorie Y Dis couverte en SGD	34 999	89,3621	88,1294	87,7037
Catégorie Y Dis couverte en SGD MV	10 531	85,3920	84,5804	85,2925
Actif net total en USD		5 786 082 536	5 326 745 717	3 265 742 037
Schroder ISF Global High Yield				
Catégorie A Cap	1 188 199	59,6429	57,5950	53,0673
Catégorie A Cap EUR	15 643	62,1710	67,6669	58,6268
Catégorie A Cap couverte en EUR	1 135 535	46,5851	45,4183	42,5463
Catégorie A Cap couverte en NOK	71	1 820,0538	1 760,2048	1 635,1185
Catégorie A Cap couverte en SEK	5 903	1 681,2393	1 642,1539	1 540,8624
Catégorie A Dis	1 168 190	17,7993	17,7418	17,2810
Catégorie A Dis couverte en AUD	12 134	99,2179	99,1737	96,7376
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	26 286	85,4438	86,4546	87,1618
Catégorie A Dis couverte en EUR	1 002 492	21,5603	21,6933	21,6326
Catégorie A Dis HKD	126 565	298,3221	294,1894	288,2582
Catégorie A Dis MF	1 062 589	15,3858	15,5301	15,6345
Catégorie A Dis couverte en SGD	142 434	37,7847	38,0297	37,7729
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	142 181	239,7405	242,3531	244,0129
Catégorie A1 Cap	482 162	54,4433	52,6912	48,7681
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	44 040	195,4871	191,0023	179,7430
Catégorie A1 Dis	2 692 186	19,4952	19,7394	19,9979
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	38 731	85,6755	86,9579	88,2252
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	63 179	90,9575	91,7308	91,8828
Catégorie B Cap	398 002	53,7271	52,0112	48,1638
Catégorie B Cap couverte en EUR	1 014 710	41,8515	40,9014	38,5097
Catégorie B Dis	95 131	21,4888	21,4925	21,1697

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Global High Yield (suite)				
Catégorie B Dis couverte en EUR	1 584 320	18,7499	18,9126	18,9552
Catégorie C Cap	1 978 093	66,4713	64,0287	58,6972
Catégorie C Cap EUR	336 563	64,6319	70,1709	60,5030
Catégorie C Cap couverte en EUR	1 490 006	51,6032	50,1846	46,7825
Catégorie C Cap couverte en SEK	4 994	1 763,3235	1 718,1101	1 604,2665
Catégorie C Dis	307 143	38,2136	38,5076	38,6397
Catégorie C Dis EUR	9 431	42,4068	47,5677	43,6332
Catégorie C Dis couverte en GBP	112 464	105,5615	105,0277	102,7115
Catégorie I Cap	7 398 172	77,6067	74,4849	67,7826
Catégorie I Cap couverte en CHF	1 709 730	58,0207	56,8227	53,9254
Catégorie I Cap couverte en EUR	1 708 605	60,3349	58,4552	54,0813
Catégorie I Cap couverte en GBP	248 633	304,9526	292,9432	267,2540
Catégorie IS Dis couverte en GBP QV	12 271	101,0711	-	-
Catégorie IS Dis QV	10	101,0651	-	-
Catégorie IZ Cap	14 349	67,0063	64,4954	59,0465
Catégorie S Dis	23 474	33,4811	35,2942	34,9221
Catégorie U Cap	29 564	56,4622	54,7456	50,8577
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	51 618	80,3235	81,6792	83,1685
Catégorie U Dis MF	1 122 162	14,3876	14,5949	14,8414
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	198 192	225,2891	228,8722	232,6815
Catégorie X Cap couverte en GBP	80 423	119,4166	114,7608	104,7918
Actif net total en USD		1 655 439 018	2 009 820 185	2 006 161 921
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond				
Catégorie A Cap	17 884	113,2353	106,1573	101,3858
Catégorie A Cap couverte en CHF	332	98,2959	93,1943	91,3547
Catégorie A Cap couverte en USD	665	112,0513	104,0507	97,7658
Catégorie A Dis couverte en CHF QV	194	95,8186	91,3323	90,4351
Catégorie A Dis QV	596	102,0404	96,1632	92,7510
Catégorie A Dis couverte en USD QV	3 860	109,2081	101,9554	96,7707
Catégorie B Cap	2 699	109,9473	103,3303	99,1857
Catégorie C Cap	67 671	118,5459	110,7545	105,0364
Catégorie C Cap couverte en CHF	100	100,1023	94,5888	92,4533
Catégorie C Cap couverte en USD	15	103,5630	95,7094	89,1267
Catégorie E Cap	166	120,8588	112,7376	106,5972
Catégorie E Cap couverte en CHF	1 692	101,5708	95,8198	92,9876
Catégorie I Cap	286 946	124,3799	115,7811	108,9959
Catégorie I Cap couverte en USD	100	117,2532	108,1340	100,2575
Catégorie IZ Cap	15	119,7500	111,7813	105,8947
Catégorie Z Cap	15	122,4533	114,3293	108,3327
Catégorie Z Cap couverte en CHF	100	106,2122	100,3533	97,7100
Actif net total en EUR		46 814 225	45 375 908	60 086 687
Schroder ISF Securitised Credit				
Catégorie A Cap	1 374 248	122,9988	120,0505	113,9722
Catégorie A Cap couverte en PLN	100	401,0944	-	-
Catégorie A Dis	155 718	94,2081	94,4010	95,0445
Catégorie A1 Cap	646 910	118,4558	115,9024	110,5859
Catégorie A1 Dis QV	56 672	91,7635	92,1782	93,2748
Catégorie C Cap	2 854 105	127,1795	123,8853	117,1472
Catégorie C Cap couverte en EUR	207 060	108,9560	107,1710	103,0154
Catégorie C Cap couverte en GBP	157 509	119,4096	116,3428	110,3088

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Securitised Credit (suite)				
Catégorie C Dis	474 210	97,5128	97,5153	97,7891
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	35 836	97,6029	98,4679	–
Catégorie C Dis couverte en GBP	48 818	91,6869	91,6378	92,0028
Catégorie E Cap	44 708	128,7033	125,2687	118,2620
Catégorie I Cap	1 545 318	131,7017	128,0123	120,5028
Catégorie I Cap couverte en AUD	444 248	118,5833	115,4295	109,6644
Catégorie I Cap couverte en EUR	184 142	112,9583	110,8512	106,0710
Catégorie I Cap couverte en GBP	6 424 522	123,9905	120,5243	113,7163
Catégorie I Dis	355 315	100,9569	100,7415	100,5684
Catégorie I Dis couverte en EUR	463 476	86,4900	87,0685	88,3913
Catégorie I Dis couverte en GBP	2 773 603	94,9328	94,6743	94,7227
Catégorie IZ Cap	1 201 537	127,8954	124,5303	117,6395
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	54 914	109,8129	107,9474	103,6322
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	1 325 973	120,5381	117,3808	111,1242
Catégorie X Cap couverte en GBP	7 180 285	104,2121	101,4283	–
Actif net total en USD		3 943 549 028	3 716 596 231	2 052 709 430
Schroder ISF Social Impact Credit				
Catégorie A Cap	15	104,3267	101,1440	96,1320
Catégorie A Cap couverte en EUR	3 526	96,9653	95,0125	91,9141
Catégorie A Dis SV	17	88,0452	87,6690	87,7796
Catégorie B Cap couverte en EUR	139	94,7922	93,1446	90,7597
Catégorie C Cap	15	106,0187	102,5707	97,0007
Catégorie C Cap couverte en EUR	100	98,3526	96,1886	92,6811
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	103,8807	100,6481	95,5616
Catégorie E Cap	15	106,9613	103,3600	97,5197
Catégorie I Cap	200 015	108,0684	104,3121	98,1785
Catégorie IZ Cap	15	106,1800	102,7080	97,0847
Actif net total en USD		22 064 864	20 930 345	20 628 287
Schroder ISF Strategic Bond				
Catégorie A Cap	159 348	165,2723	157,8114	150,3206
Catégorie A Cap couverte en CHF	425	87,9357	85,8640	85,4022
Catégorie A Cap couverte en EUR	120 820	130,6437	125,9712	122,0979
Catégorie A Cap couverte en SEK	607	1 065,2672	1 028,5395	998,4839
Catégorie A Dis	11 281	84,2944	82,6133	82,6207
Catégorie A Dis couverte en EUR	70 572	82,2753	81,3647	82,8386
Catégorie A Dis couverte en GBP	3 679	90,1480	86,1191	86,5055
Catégorie A1 Cap	19 489	150,6895	144,2070	137,9876
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	58 763	119,1548	115,1313	112,1035
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	22 107	76,0850	75,4121	77,1209
Catégorie B Cap	52 583	148,9989	142,6240	136,5391
Catégorie B Cap couverte en EUR	87 402	117,8433	113,8949	110,9499
Catégorie B Dis couverte en EUR	90 935	75,3270	74,6753	76,4058
Catégorie C Cap	186 844	183,2612	174,5584	165,4390
Catégorie C Cap couverte en CHF	1 673	93,2940	90,7590	89,8395
Catégorie C Cap couverte en EUR	361 082	145,0199	139,4589	134,4984
Catégorie C Cap couverte en GBP	1 831	164,6877	156,9386	149,2191
Catégorie C Dis	14	106,4962	101,3738	100,8574
Catégorie C Dis couverte en EUR	86	115,3324	113,7751	115,2896
Catégorie I Cap	92 636	213,5220	202,6405	190,6443
Catégorie I Cap couverte en EUR	62	168,7946	161,6879	154,8209

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Strategic Bond (suite)				
Catégorie I Cap couverte en GBP	1 541 461	185,2942	175,9191	165,9976
Catégorie IZ Cap	9	185,1331	176,2279	166,8466
Actif net total en USD		601 275 653	519 434 634	506 358 677
Schroder ISF Strategic Credit				
Catégorie A Cap couverte en EUR	5 857 932	129,6379	126,5034	119,2122
Catégorie A Dis couverte en EUR	2 110 728	93,9350	93,2890	90,8510
Catégorie A Dis couverte en USD	21 182	105,3621	104,1573	101,0434
Catégorie B Cap couverte en EUR	2 765 447	122,5784	119,9138	113,5744
Catégorie B Dis couverte en EUR	1 864 289	88,8204	88,4309	86,5562
Catégorie C Cap	58 390	153,8768	148,3619	137,0964
Catégorie C Cap couverte en EUR	4 697 984	137,1619	133,5182	125,1941
Catégorie C Cap couverte en SEK	6 112	1 435,0702	1 399,2429	1 314,7125
Catégorie C Dis	943 962	90,6442	89,6896	87,1925
Catégorie C Dis couverte en CHF SV	81 644	85,3607	86,2241	87,3482
Catégorie C Dis EUR	3 921	88,6325	90,4585	83,9576
Catégorie C Dis couverte en EUR	224 782	80,8147	80,7116	79,6780
Catégorie C Dis couverte en USD	685 570	97,5464	96,6593	93,7594
Catégorie I Cap couverte en EUR	1 778	133,5540	129,7535	120,7569
Catégorie IS Cap	7 097	104,0179	-	-
Catégorie IS Dis couverte en EUR SV	71 592	100,4530	100,1067	-
Catégorie IS Dis SV	59 236	101,4390	100,1373	-
Catégorie IS Dis couverte en USD SV	10 931	101,4740	-	-
Catégorie S Cap	1 908	146,1648	140,6967	129,6349
Catégorie S Dis	20 638	92,4976	92,6726	90,3325
Catégorie S Dis couverte en EUR	850	82,5883	82,3689	82,3369
Catégorie S Dis couverte en USD	12 796	98,3376	97,3125	95,4992
Actif net total en GBP		1 987 079 789	1 695 788 883	1 173 423 901
Schroder ISF Sustainable EURO Credit				
Catégorie A Cap	2 092 927	105,7550	104,0379	98,8964
Catégorie A Cap couverte en PLN	24 110	483,2011	468,2903	436,2099
Catégorie A Dis SF	240 873	95,0970	94,9773	93,0557
Catégorie A1 Cap	15 664	102,8746	101,4544	96,9195
Catégorie B Cap	343 674	102,8551	101,4357	96,9062
Catégorie C Cap	4 529 518	108,1563	106,1875	100,5261
Catégorie C Dis AV	371 038	96,1417	94,3936	92,9280
Catégorie E Cap	870 548	119,8858	117,5204	110,9048
Catégorie I Cap	6 329 908	111,6998	109,3503	102,9164
Catégorie IZ Cap	3 268 063	108,9167	106,8627	101,0332
Catégorie X Cap	749 299	103,8082	101,7712	96,0730
Catégorie X3 Cap	15	100,0587	-	-
Actif net total en EUR		2 054 666 252	2 181 016 465	1 330 644 098
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration				
Catégorie A Cap	42 122	110,6354	107,4673	102,1565
Catégorie A Cap couverte en SGD	107	161,4326	156,7397	149,2808
Catégorie A Cap couverte en USD	53 000	114,7823	110,4163	103,3272
Catégorie A Dis	94 234	92,3281	91,8582	91,0894
Catégorie A Dis couverte en USD	21 946	101,9643	100,5088	98,0824
Catégorie A1 Cap couverte en USD	15 797	112,1598	108,1651	101,7259
Catégorie B Cap	24 965	107,4825	104,6649	99,9956
Catégorie B Dis	45 413	89,7902	89,5562	89,2483

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration (suite)				
Catégorie C Cap	15	115,1347	111,3973	105,0553
Catégorie C Cap couverte en GBP	3 363	122,1148	117,1308	109,0883
Catégorie C Cap couverte en USD	370 369	125,5399	120,3622	111,8663
Catégorie C Dis	18	96,2948	95,4254	93,8703
Catégorie I Cap	1 862 159	118,3196	114,2309	107,2474
Catégorie I Cap couverte en GBP	9 522	126,0174	120,5420	111,6312
Catégorie I Dis	255 324	98,9384	97,8311	95,8031
Actif net total en EUR		315 921 518	285 764 868	155 275 558
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit				
Catégorie A Cap	55 994	132,3146	127,4694	119,6477
Catégorie A Cap couverte en CHF	73	104,6454	103,0071	101,1384
Catégorie A Cap couverte en EUR	616 105	109,9079	106,9307	102,1593
Catégorie A Cap couverte en NOK	177	1 019,8282	983,3797	931,4479
Catégorie A Cap couverte en SEK	112	944,2799	920,8319	881,5314
Catégorie A Dis	32 971	93,2655	92,1432	90,6780
Catégorie A Dis couverte en EUR	318 209	77,2972	77,0607	77,1955
Catégorie A1 Cap	32 614	127,5379	123,1725	116,1972
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	32 730	452,9096	435,1666	409,1013
Catégorie A1 Dis	21 592	90,1574	89,2942	88,3195
Catégorie B Cap couverte en EUR	73 781	106,9356	104,1997	99,8440
Catégorie B Dis couverte en EUR	60 455	75,7786	75,7132	76,0627
Catégorie C Cap	514 434	140,9722	135,3404	126,1538
Catégorie C Cap couverte en CHF	73	110,3205	108,2199	105,4526
Catégorie C Cap couverte en EUR	12 803	117,1027	113,4970	107,6737
Catégorie C Dis	4 848	99,4898	97,9496	95,7188
Catégorie C Dis couverte en EUR	750	82,4182	81,8645	81,4221
Catégorie I Cap couverte en EUR	7 961	125,3414	121,0384	113,9500
Catégorie I Cap couverte en GBP	534 513	111,0599	106,3141	98,6473
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	78 877	118,5440	114,8049	108,7323
Catégorie IZ Dis couverte en AUD SF	321 892	105,5832	103,5607	101,4629
Catégorie IZ Dis couverte en EUR SV	122	84,1915	83,4659	83,1119
Catégorie X1 Cap	15	100,7493	-	-
Actif net total en USD		333 920 553	295 501 524	349 845 192
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond				
Catégorie A Cap	25 217	111,8761	111,0518	111,5623
Catégorie A Cap couverte en USD	18 223	135,2870	133,0600	131,5166
Catégorie A Dis	12 819	82,6613	83,0810	85,5706
Catégorie B Cap	11 873	105,2518	104,7352	105,7544
Catégorie B Dis	20 758	77,7709	78,3598	81,1177
Catégorie C Cap	12 372	117,6278	116,5851	116,7734
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	108,4494	106,4752	105,1896
Catégorie C Cap couverte en USD	45	142,8146	140,2103	138,1013
Catégorie C Dis couverte en GBP AV	125	105,1908	103,2667	104,5174
Catégorie E Cap	100	120,4763	119,3629	119,4626
Catégorie E Cap couverte en GBP	4 113	108,5545	106,5540	105,2095
Catégorie E Cap couverte en USD	15	149,1105	146,4213	144,3225
Catégorie I Cap	100	126,6274	125,2994	125,1102
Catégorie I Cap couverte en GBP	100	109,1641	106,9888	105,2994
Catégorie I Cap couverte en USD	30	153,6065	150,5496	147,6163
Catégorie I Dis couverte en GBP AV	103	105,8731	103,7640	104,6270

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

Informations statistiques au 30 juin 2025 (suite)

	Actions en circulation au 30 juin 2025	VL par action au 30 juin 2025	VL par action au 31 décembre 2024	VL par action au 31 décembre 2023
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond (suite)				
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	100	108,7722	106,7126	105,2461
Catégorie IZ Cap couverte en USD	12	144,2760	141,5632	139,3001
Catégorie IZ Dis couverte en GBP AV	103	105,4884	103,4918	104,5739
Actif net total en EUR		10 943 525	12 379 742	16 848 363
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond				
Catégorie A Cap	15	111,7340	107,9900	106,3447
Catégorie A Cap couverte en EUR	100	108,0446	105,5221	105,7869
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	107	100,2559	99,9165	104,4735
Catégorie A Dis MV	16	103,6412	102,2856	104,9974
Catégorie C Cap	215	113,0776	109,0149	106,5380
Catégorie C Cap couverte en EUR	100	109,1126	106,2628	105,9556
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	112,1369	108,1961	106,3524
Catégorie E Cap	15	113,6553	109,3640	106,6147
Catégorie I Cap	101 192	114,1094	109,6894	106,7180
Catégorie IZ Cap	15	113,2833	109,1013	106,5600
Actif net total en USD		11 631 427	11 163 194	10 729 956
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield				
Catégorie A Cap	15	119,7853	115,3733	108,2733
Catégorie A Cap couverte en EUR	100	116,1446	112,9251	107,7989
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	110	105,0969	105,1355	106,4115
Catégorie A Dis MV	17	108,3122	107,3900	106,8359
Catégorie C Cap	15	121,4200	116,4773	108,4993
Catégorie C Cap couverte en CHF	90	109,8707	107,6097	104,6755
Catégorie C Cap couverte en EUR	100	117,5474	113,8987	107,9774
Catégorie C Cap couverte en GBP	100	120,5797	115,8345	108,3057
Catégorie E Cap	15	122,3107	117,0880	108,6000
Catégorie I Cap	1 558 740	122,7698	117,4064	108,6536
Catégorie IZ Cap	32 849	121,5118	116,5427	108,5107
Actif net total en USD		195 434 789	208 511 040	179 061 690
Schroder ISF EURO Liquidity				
Catégorie A Cap	2 375 505	125,0212	123,5933	119,3181
Catégorie A1 Cap	233 569	119,3163	117,9535	113,8741
Catégorie B Cap	689 545	123,1787	121,7718	117,5600
Catégorie C Cap	855 471	131,4130	129,8991	125,3810
Catégorie I Cap	239 477	137,8748	136,1351	131,1045
Catégorie IZ Cap	89 130	131,4847	129,9551	125,4015
Actif net total en EUR		566 951 335	453 077 559	340 522 421
Schroder ISF US Dollar Liquidity				
Catégorie A Cap	1 735 953	124,9445	122,5141	116,6298
Catégorie A Cap EUR	296 645	125,4628	138,6591	124,1398
Catégorie A Cap couverte en SGD	120	101,1095	100,0984	-
Catégorie A1 Cap	285 202	121,0612	118,7066	113,0049
Catégorie B Cap	347 700	124,1547	121,7400	115,8925
Catégorie B Cap EUR	30 458	125,4612	138,6578	124,1379
Catégorie C Cap	497 562	128,9613	126,4369	120,3398
Catégorie C Cap EUR	442 594	125,7387	138,9525	124,3766
Catégorie I Cap	1 267 061	135,7438	132,9438	126,2461
Catégorie IZ Cap	9 348	129,0444	126,5043	120,3680
Actif net total en USD		645 229 277	582 562 390	533 866 771

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

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

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025

	Schroder ISF Asian Opportunities USD	Schroder ISF EURO Equity EUR	Schroder ISF Global Equity USD	Schroder ISF Italian Equity EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	3 926 366 816	760 363 480	2 509 298 511	142 047 903
Plus/(moins)-value latente	1 547 706 613	102 177 719	718 713 905	35 766 186
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	5 474 073 429	862 541 199	3 228 012 416	177 814 089
Liquidités en banque et auprès de courtiers	41 922 216	11 160 323	22 384 207	3 219 056
Garanties à recevoir	-	399 118	-	-
Créances sur souscriptions	4 699 319	23 966 187	3 139 988	79 861
Créances sur investissements vendus	19 321 149	1 376 537	14 099 441	-
Dividendes à recevoir	17 725 035	-	1 191 172	-
Remboursements d'impôts à recevoir	581 639	6 826 269	532 335	25 426
Rétrocessions de commissions de gestion	26 797	-	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	838 965	338 953	998 515	-
Autres actifs	530 824	9 240	13 205	-
ACTIF TOTAL	5 559 719 373	906 617 826	3 270 371 279	181 138 432
PASSIF				
Découverts bancaires	-	-	354 258	-
Garanties à payer	538 917	-	611 382	-
À payer sur les rachats	6 811 913	20 846 252	28 768 839	47 897
À payer sur les investissements achetés	5 530 512	2 569 111	2 529 323	-
Distributions de dividendes à payer	-	-	98 831	-
Commissions de gestion à payer	3 606 831	717 622	688 742	181 152
Moins-value latente sur contrats de change à terme	9 814	997 432	20 976	-
Autres passifs	56 920 727 [^]	521 466	1 170 785	144 890
PASSIF TOTAL	73 418 714	25 651 883	34 243 136	373 939
ACTIF NET TOTAL	5 486 300 659	880 965 943	3 236 128 143	180 764 493

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Japanese Equity JPY	Schroder ISF Swiss Equity CHF	Schroder ISF UK Equity GBP	Schroder ISF US Large Cap USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	56 070 883 192	138 618 345	41 707 439	5 471 733 043
Plus/(moins)-value latente	12 631 125 748	23 041 850	(1 035 574)	1 963 616 257
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	68 702 008 940	161 660 195	40 671 865	7 435 349 300
Liquidités en banque et auprès de courtiers	1 547 742 383	961 570	653 958	91 621 948
Garanties à recevoir	587 834 983	20 446	25 882	-
Créances sur souscriptions	9 557 511	279 943	2 342	53 523 182
Créances sur investissements vendus	391 861 008	256 752	-	-
Dividendes à recevoir	41 644 145	-	29 936	2 266 483
Remboursements d'impôts à recevoir	-	-	27 584	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	24 600 857	-	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	5 605 538	129	656	17 513 606
Autres actifs	82 428	1	54	16 233
ACTIF TOTAL	71 310 937 793	163 179 036	41 412 277	7 600 290 752
PASSIF				
Garanties à payer	-	-	-	10 700 781
À payer sur les rachats	114 355 667	-	4 795	1 938 720
À payer sur les investissements achetés	405 987 718	144 198	-	-
Distributions de dividendes à payer	-	-	40 526	-
Commissions de gestion à payer	47 953 315	165 105	35 430	2 789 117
Moins-value latente sur contrats de change à terme	489 938 467	19 961	29 342	201 537
Autres passifs	46 669 566	117 891	33 053	3 048 017
PASSIF TOTAL	1 104 904 733	447 155	143 146	18 678 172
ACTIF NET TOTAL	70 206 033 060	162 731 881	41 269 131	7 581 612 580

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF All China Equity USD	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Asian Equity Impact USD	Schroder ISF Asian Equity Yield USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	289 610 353	146 713 062	5 144 454	664 954 167
Plus/(moins)-value latente	(4 255 217)	31 815 962	609 338	225 131 239
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	285 355 136	178 529 024	5 753 792	890 085 406
Liquidités en banque et auprès de courtiers	2 765 777	5 599 384	134 609	19 545 411
Créances sur souscriptions	22 067	67 587	-	252 508
Créances sur investissements vendus	569 178	182 503	36 501	-
Dividendes à recevoir	1 002 147	1 053 780	19 193	2 121 593
Remboursements d'impôts à recevoir	2 136	20 076	305	209 428
Plus-value latente sur contrats de change à terme	-	1 595 772	939	57 833
Autres actifs	6	666	4	17
ACTIF TOTAL	289 716 447	187 048 792	5 945 343	912 272 196
PASSIF				
Garanties à payer	-	1 054 352	9 523	56 879
À payer sur les rachats	1 805 263	335 200	-	11 090 302
À payer sur les investissements achetés	-	-	29 477	-
Distributions de dividendes à payer	-	1 006 521	-	770 576
Commissions de gestion à payer	156 797	223 553	176	799 119
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	-	1 911 908	-	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	16 256	10	643
Autres passifs	168 316	415 005	33 727 ^a	535 275
PASSIF TOTAL	2 130 376	4 962 795	72 913	13 252 794
ACTIF NET TOTAL	287 586 071	182 085 997	5 872 430	899 019 402

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Asian Smaller Companies USD	Schroder ISF Asian Total Return USD	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China) USD	Schroder ISF China A USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	224 551 723	3 436 819 248	396 847 206	2 669 793 521
Plus/(moins)-value latente	38 414 260	1 501 093 268	80 284 829	(298 581 346)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	262 965 983	4 937 912 516	477 132 035	2 371 212 175
Liquidités en banque et auprès de courtiers	12 001 612	50 203 402	7 598 450	36 399 268
Garanties à recevoir	-	3 690 000	-	-
Créances sur souscriptions	634 196	9 466 047	128 147	949 567
Créances sur investissements vendus	-	50 136 508	766 754	-
Dividendes à recevoir	694 218	7 873 813	1 154 007	248 084
Remboursements d'impôts à recevoir	54 894	582 646	-	-
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	-	623 525	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	-	2 376 555	-	164 736
Autres actifs	-	104 332	120 966	3 683
ACTIF TOTAL	276 350 903	5 062 969 344	486 900 359	2 408 977 513
PASSIF				
Garanties à payer	-	1 455 285	-	105 388
À payer sur les rachats	648 824	70 512 741	530 769	2 548 163
À payer sur les investissements achetés	-	19 836	503 089	17 381 893
Commissions de gestion à payer	16 265	3 622 527	452 133	1 895 880
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	4 048 888	-	1 054
Autres passifs	3 275 000^	28 472 937^	7 767 625^	1 008 156
PASSIF TOTAL	3 940 089	108 132 214	9 253 616	22 940 534
ACTIF NET TOTAL	272 410 814	4 954 837 130	477 646 743	2 386 036 979

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF China A All Cap USD	Schroder ISF China Opportunities USD	Schroder ISF Circular Economy USD	Schroder ISF Emerging Asia USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	64 180 443	1 023 327 317	5 828 249	4 202 186 213
Plus/(moins)-value latente	(337 903)	(51 584 475)	923 337	676 874 394
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	63 842 540	971 742 842	6 751 586	4 879 060 607
Liquidités en banque et auprès de courtiers	405 387	22 096 894	178 958	91 099 771
Créances sur souscriptions	11 656	170 198	-	1 058 985
Créances sur investissements vendus	308 481	-	-	1 520 282
Dividendes à recevoir	122 123	3 488 348	570	11 170 845
Remboursements d'impôts à recevoir	-	5 011	3 102	640 141
Plus-value latente sur contrats de change à terme	-	585 927	-	54 773
Autres actifs	1	104	-	324 234
ACTIF TOTAL	64 690 188	998 089 324	6 934 216	4 984 929 638
PASSIF				
Garanties à payer	-	452 740	-	41 002
À payer sur les rachats	-	1 504 847	-	7 108 998
À payer sur les investissements achetés	189 664	-	-	15 705 609
Distributions de dividendes à payer	-	367	42	-
Commissions de gestion à payer	841	986 102	34	3 913 395
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	2 066	-	617
Autres passifs	24 184	575 456	5 428	43 699 744^
PASSIF TOTAL	214 689	3 521 578	5 504	70 469 365
ACTIF NET TOTAL	64 475 499	994 567 746	6 928 712	4 914 460 273

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Emerging Europe EUR	Schroder ISF Emerging Markets USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	719 331 149	4 291 284 899	451 788 374	37 095 052
Plus/(moins)-value latente	155 932 772	1 380 469 764	65 547 937	4 136 665
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	875 263 921	5 671 754 663	517 336 311	41 231 717
Liquidités en banque et auprès de courtiers	33 818 500	54 623 650	10 760 879	620 004
Créances sur souscriptions	405 386	5 392 599	1 198 793	-
Créances sur investissements vendus	-	29 039 597	1 014 238	44 236
Dividendes à recevoir	3 418 380	13 500 422	1 228 223	79 832
Remboursements d'impôts à recevoir	4 425 477	3 967 804	194 175	46 181
Rétrocessions de commissions de gestion	-	1 721	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	-	2 205 401	-	-
Autres actifs	370 284	2 794	-	-
ACTIF TOTAL	917 701 948	5 780 488 651	531 732 619	42 021 970
PASSIF				
Garanties à payer	-	1 344 253	-	-
À payer sur les rachats	927 868	1 781 832	103 704	-
À payer sur les investissements achetés	-	3 815 643	535 316	-
Distributions de dividendes à payer	-	207 156	-	-
Commissions de gestion à payer	880 174	2 169 950	156 147	835
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	23 267	-	-
Autres passifs	518 423	35 583 486 [^]	1 634 113 [^]	159 543 [^]
PASSIF TOTAL	2 326 465	44 925 587	2 429 280	160 378
ACTIF NET TOTAL	915 375 483	5 735 563 064	529 303 339	41 861 592

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Emerging Markets ex China USD	Schroder ISF Emerging Markets Value USD	Schroder ISF European Dividend Maximiser EUR	Schroder ISF European Equity Impact EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	25 146 810	204 203 622	156 570 201	12 461 975
Plus/(moins)-value latente	2 051 345	26 639 779	24 743 501	4 180 285
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	27 198 155	230 843 401	181 313 702	16 642 260
Liquidités en banque et auprès de courtiers	264 967	14 057 569	3 344 445	169 249
Garanties à recevoir	-	-	130 143	7 859
Créances sur souscriptions	-	327 903	176 764	79
Créances sur investissements vendus	160 722	737 005	-	-
Dividendes à recevoir	55 647	2 757 385	30 878	7 596
Remboursements d'impôts à recevoir	15 188	48 298	750 906	34 635
Rétrocessions de commissions de gestion	7	-	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	-	1 432 959	2 337	59
Autres actifs	-	8 382	10 186	-
ACTIF TOTAL	27 694 686	250 212 902	185 759 361	16 861 737
PASSIF				
Découverts bancaires	-	18 890	-	-
Garanties à payer	-	1 081 888	-	-
À payer sur les rachats	-	56 708	142 370	-
À payer sur les investissements achetés	-	11 110 938	-	-
Distributions de dividendes à payer	-	-	2 638 053	2 003
Commissions de gestion à payer	6	128 034	231 511	7 224
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	-	-	440 924	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	2 261	208 117	7
Autres passifs	68 079 [^]	133 940	158 713	11 964
PASSIF TOTAL	68 085	12 532 659	3 819 688	21 198
ACTIF NET TOTAL	27 626 601	237 680 243	181 939 673	16 840 539

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF European Smaller Companies EUR	Schroder ISF European Special Situations EUR	Schroder ISF European Sustainable Equity EUR	Schroder ISF European Value EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	67 459 306	147 505 175	97 047 190	420 482 984
Plus/(moins)-value latente	(7 374 607)	35 854 698	9 786 919	20 182 944
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	60 084 699	183 359 873	106 834 109	440 665 928
Liquidités en banque et auprès de courtiers	290 927	3 988 751	3 054 182	9 313 940
Garanties à recevoir	17 443	9 773	23 226	14 454
Créances sur souscriptions	14 591	-	31 160	1 897 575
Créances sur investissements vendus	95 020	-	-	-
Dividendes à recevoir	80 119	144 176	102 336	859 928
Remboursements d'impôts à recevoir	102 487	216 920	576 317	411 472
Plus-value latente sur contrats de change à terme	179	7	250	112
Autres actifs	53	272	153	2 277
ACTIF TOTAL	60 685 518	187 719 772	110 621 733	453 165 686
PASSIF				
À payer sur les rachats	72 282	775 350	86 385	6 460
À payer sur les investissements achetés	-	-	-	1 419 248
Distributions de dividendes à payer	-	-	121 225	-
Commissions de gestion à payer	71 973	203 215	46 165	201 965
Moins-value latente sur contrats de change à terme	23 431	1	31 149	20 606
Autres passifs	61 432	130 618	59 931	200 722
PASSIF TOTAL	229 118	1 109 184	344 855	1 849 001
ACTIF NET TOTAL	60 456 400	186 610 588	110 276 878	451 316 685

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Frontier Markets Equity USD	Schroder ISF Global Alternative Energy* USD	Schroder ISF Global Cities USD	Schroder ISF Global Climate Change Equity USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	526 732 341	800 870 200	604 262 406	1 894 372 595
Plus/(moins)-value latente	114 604 951	(163 771 711)	20 465 825	442 462 385
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	641 337 292	637 098 489	624 728 231	2 336 834 980
Liquidités en banque et auprès de courtiers	13 837 495	32 183 601	16 070 911	17 025 639
Créances sur souscriptions	287 086	4 225 230	1 691 690	22 624
Créances sur investissements vendus	960 402	-	1 490 483	-
Dividendes à recevoir	1 548 469	1 251 312	937 545	3 365 107
Remboursements d'impôts à recevoir	281 570	171 286	139 010	679 512
Plus-value latente sur contrats de change à terme	202 914	3 352 248	1 393 099	5 004 337
Autres actifs	997	3 245	2 645	2 846
ACTIF TOTAL	658 456 225	678 285 411	646 453 614	2 362 935 045
PASSIF				
Découverts bancaires	-	26 033	181 086	-
Garanties à payer	129 545	2 165 872	911 779	3 075 307
À payer sur les rachats	387 478	1 860 763	274 545	3 478 752
À payer sur les investissements achetés	6 374 800	-	2 377 644	-
Distributions de dividendes à payer	-	115 094	222 495	-
Commissions de gestion à payer	588 660	565 446	255 451	2 106 078
Moins-value latente sur contrats de change à terme	1 654	60 929	5 208	21 855
Autres passifs	601 790	435 392	299 561	1 397 923
PASSIF TOTAL	8 083 927	5 229 529	4 527 769	10 079 915
ACTIF NET TOTAL	650 372 298	673 055 882	641 925 845	2 352 855 130

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Global Climate Leaders USD	Schroder ISF Global Consumer Trends* USD	Schroder ISF Global Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	44 892 260	9 034 746	944 580 151	1 504 824 362
Plus/(moins)-value latente	10 394 409	3 123 699	(48 249 758)	426 778 633
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	55 286 669	12 158 445	896 330 393	1 931 602 995
Liquidités en banque et auprès de courtiers	1 296 554	3 239	8 034 308	89 834 590
Garanties à recevoir	-	344 104	-	-
Créances sur souscriptions	4 330	160	733 334	1 365 643
Créances sur investissements vendus	-	-	-	50 295 241
Dividendes à recevoir	2 019	10 336	2 512 831	4 509 973
Remboursements d'impôts à recevoir	12 137	3 396	572 787	2 016 649
Plus-value latente sur contrats de change à terme	4 936	13 547	3 210 041	827 762
Autres actifs	10	-	619	204 294
ACTIF TOTAL	56 606 655	12 533 227	911 394 313	2 080 657 147
PASSIF				
Découverts bancaires	15	105 985	-	-
Garanties à payer	7 869	-	2 081 041	504 447
À payer sur les rachats	-	-	2 606 710	1 431 284
À payer sur les investissements achetés	-	-	99 327	53 706 077
Distributions de dividendes à payer	-	-	10 590 390	-
Commissions de gestion à payer	1 235	4 033	791 476	1 431 627
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	-	-	5 601 207	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme	48	19	11 673	9 375
Autres passifs	22 449	10 318	1 205 063	3 359 948^
PASSIF TOTAL	31 616	120 355	22 986 887	60 442 758
ACTIF NET TOTAL	56 575 039	12 412 872	888 407 426	2 020 214 389

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Energy USD	Schroder ISF Global Equity Impact USD	Schroder ISF Global Equity Yield USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	248 924 437	282 162 807	2 728 775	221 655 235
Plus/(moins)-value latente	36 571 114	14 825 298	270 100	(12 917 478)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	285 495 551	296 988 105	2 998 875	208 737 757
Liquidités en banque et auprès de courtiers	2 814 862	14 247 984	62 266	2 470 645
Créances sur souscriptions	2 790	12 662 980	-	190 764
Créances sur investissements vendus	1 895 165	20 282	-	-
Dividendes à recevoir	368 711	210 363	1 540	598 034
Remboursements d'impôts à recevoir	214 776	621 154	336	117 351
Plus-value latente sur contrats de change à terme	-	126 472	2 035	34 937
Autres actifs	6 657	31 655	1 096	11
ACTIF TOTAL	290 798 512	324 908 995	3 066 148	212 149 499
PASSIF				
Découverts bancaires	12 551	-	-	-
Garanties à payer	-	81 683	9 798	35 601
À payer sur les rachats	17 901	1 516 483	-	118 990
À payer sur les investissements achetés	-	1 909	-	-
Distributions de dividendes à payer	-	-	-	163 390
Commissions de gestion à payer	88 578	337 517	81	202 315
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	1 968	15	290
Autres passifs	1 444 902^	259 909	1 808	146 741
PASSIF TOTAL	1 563 932	2 199 469	11 702	667 327
ACTIF NET TOTAL	289 234 580	322 709 526	3 054 446	211 482 172

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Global Gold USD	Schroder ISF Global Innovation* USD	Schroder ISF Global Recovery USD	Schroder ISF Global Smaller Companies USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	752 554 777	397 139 776	957 987 972	221 258 513
Plus/(moins)-value latente	226 560 494	160 807 892	2 786 399	17 298 249
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	979 115 271	557 947 668	960 774 371	238 556 762
Liquidités en banque et auprès de courtiers	8 407 255	6 518 709	28 728 723	6 943 725
Garanties à recevoir	2 720 000	-	-	-
Créances sur souscriptions	7 878 605	1 698 058	5 760 031	-
Dividendes à recevoir	-	256 241	2 356 130	203 755
Remboursements d'impôts à recevoir	-	55 555	124 789	48 509
Rétrocessions de commissions de gestion	-	-	4 013	-
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	82 660	-	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	7 934 760	342 448	165 353	-
Autres actifs	4 496	83	19 822	-
ACTIF TOTAL	1 006 143 047	566 818 762	997 933 232	245 752 751
PASSIF				
Garanties à payer	5 593 051	216 991	127 693	-
À payer sur les rachats	4 962 112	1 438 025	205 364	52 026
À payer sur les investissements achetés	6 227 753	577 313	-	-
Distributions de dividendes à payer	-	6	-	-
Commissions de gestion à payer	744 851	248 605	466 994	57 590
Moins-value latente sur contrats de change à terme	2 674 349	4 391	466	-
Autres passifs	551 305	259 243	422 561	99 950
PASSIF TOTAL	20 753 421	2 744 574	1 223 078	209 566
ACTIF NET TOTAL	985 389 626	564 074 188	996 710 154	245 543 185

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Global Sustainable Food and Water USD	Schroder ISF Global Sustainable Growth USD	Schroder ISF Global Sustainable Value USD	Schroder ISF Greater China USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	55 735 634	3 711 525 574	97 371 881	2 280 569 003
Plus/(moins)-value latente	(2 823 477)	929 945 167	9 546 901	27 889 763
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	52 912 157	4 641 470 741	106 918 782	2 308 458 766
Liquidités en banque et auprès de courtiers	1 011 993	31 648 376	3 772 459	22 403 169
Créances sur souscriptions	8 624	18 996 691	83 698	95 176
Créances sur investissements vendus	-	12 141 819	-	4 631 531
Dividendes à recevoir	157 951	4 229 242	400 890	7 301 041
Remboursements d'impôts à recevoir	322 230	1 339 496	4 874	292 145
Plus-value latente sur contrats de change à terme	67 065	7 697 475	852 807	-
Autres actifs	11	26 683	691	483
ACTIF TOTAL	54 480 031	4 717 550 523	112 034 201	2 343 182 311
PASSIF				
Garanties à payer	49 205	4 729 245	534 555	-
À payer sur les rachats	151 282	53 881 861	108 868	1 117 084
À payer sur les investissements achetés	153 105	-	1 774 142	7 443 068
Distributions de dividendes à payer	2 957	1 278 714	448 690	12 563
Commissions de gestion à payer	36 010	2 875 445	106 458	2 730 660
Moins-value latente sur contrats de change à terme	634	50 846	3 298	-
Autres passifs	41 535	2 264 210	89 435	1 346 201
PASSIF TOTAL	434 728	65 080 321	3 065 446	12 649 576
ACTIF NET TOTAL	54 045 303	4 652 470 202	108 968 755	2 330 532 735

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Healthcare Innovation USD	Schroder ISF Hong Kong Equity HKD	Schroder ISF Indian Equity USD	Schroder ISF Indian Opportunities USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	157 221 753	6 455 450 672	409 656 069	260 511 818
Plus/(moins)-value latente	8 848 156	516 249 090	163 136 641	42 516 387
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	166 069 909	6 971 699 762	572 792 710	303 028 205
Liquidités en banque et auprès de courtiers	6 847 539	94 777 551	17 601 619	11 895 091
Créances sur souscriptions	1 153 231	1 458 984	15 098	30 217
Créances sur investissements vendus	-	21 142 931	2 155 393	-
Dividendes à recevoir	61 106	35 217 774	619 045	334 835
Remboursements d'impôts à recevoir	58 796	-	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	588 415	478 516	-	68 033
Autres actifs	130	784	3 995	123 048
ACTIF TOTAL	174 779 126	7 124 776 302	593 187 860	315 479 429
PASSIF				
Découverts bancaires	-	-	4 075 586	-
Garanties à payer	365 296	381 595	-	48 302
À payer sur les rachats	38 352	36 443 118	5 709 933	227 563
À payer sur les investissements achetés	-	-	724 435	-
Distributions de dividendes à payer	39 812	-	-	-
Commissions de gestion à payer	158 245	8 577 239	411 239	91 323
Moins-value latente sur contrats de change à terme	4 191	21 426	-	2 086
Autres passifs	125 591	5 018 374	22 042 413 [^]	5 766 237 [^]
PASSIF TOTAL	731 487	50 441 752	32 963 606	6 135 511
ACTIF NET TOTAL	174 047 639	7 074 334 550	560 224 254	309 343 918

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Japanese Opportunities JPY	Schroder ISF Japanese Smaller Companies JPY	Schroder ISF Latin American USD	Schroder ISF Nordic Micro Cap EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	39 283 105 327	8 308 612 598	424 599 617	118 198 023
Plus/(moins)-value latente	9 122 011 176	1 374 313 785	38 604 878	20 792 458
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	48 405 116 503	9 682 926 383	463 204 495	138 990 481
Liquidités en banque et auprès de courtiers	393 108 019	337 457 767	8 307 409	8 419 813
Garanties à recevoir	147 353 643	1 809 157	-	-
Créances sur souscriptions	205 564 182	920 898	184 876	-
Créances sur investissements vendus	34 373 842	13 763 883	-	-
Dividendes à recevoir	112 308 738	7 432 505	1 614 360	149 701
Remboursements d'impôts à recevoir	-	-	-	90 995
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	7 040 000	-	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	453 538	2 834	-	-
Autres actifs	23 080	2 041	11	-
ACTIF TOTAL	49 305 341 545	10 044 315 468	473 311 151	147 650 990
PASSIF				
Découverts bancaires	-	-	67 372	-
À payer sur les rachats	61 518 727	9 134 250	4 294 452	-
À payer sur les investissements achetés	49 936 415	36 248 234	-	-
Distributions de dividendes à payer	-	-	-	387 016
Commissions de gestion à payer	53 594 278	8 697 002	432 917	124 856
Moins-value latente sur contrats de change à terme	107 939 163	598 831	-	-
Autres passifs	33 867 329	8 215 519	287 810	50 748
PASSIF TOTAL	306 855 912	62 893 836	5 082 551	562 620
ACTIF NET TOTAL	48 998 485 633	9 981 421 632	468 228 600	147 088 370

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Nordic Smaller Companies EUR	Schroder ISF Robotics and Automation* USD	Schroder ISF Sustainable Asian Equity USD	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	127 776 628	12 773 507	175 515 187	438 460 659
Plus/(moins)-value latente	15 688 752	3 433 555	52 834 488	113 123 254
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	143 465 380	16 207 062	228 349 675	551 583 913
Liquidités en banque et auprès de courtiers	4 621 697	417 261	5 212 351	7 562 815
Créances sur souscriptions	-	5 797	3 494 701	-
Créances sur investissements vendus	-	-	8 037	-
Dividendes à recevoir	179 642	8 865	509 515	355 174
Remboursements d'impôts à recevoir	180 767	1 101	24 276	415 769
Plus-value latente sur contrats de change à terme	-	170 503	-	-
Autres actifs	-	47	3 259	-
ACTIF TOTAL	148 447 486	16 810 636	237 601 814	559 917 671
PASSIF				
Garanties à payer	-	110 175	-	-
À payer sur les rachats	21 389	24 208	-	-
À payer sur les investissements achetés	-	-	2 688 377	-
Distributions de dividendes à payer	553 041	-	1 390	242 825
Commissions de gestion à payer	102 755	16 496	47 937	9 852
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	1 748	-	-
Autres passifs	33 603	21 689	1 804 252 [^]	166 786
PASSIF TOTAL	710 788	174 316	4 541 956	419 463
ACTIF NET TOTAL	147 736 698	16 636 320	233 059 858	559 498 208

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Sustainable Infrastructure USD	Schroder ISF Sustainable Multi- Factor Equity USD	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity CHF	Schroder ISF Taiwanese Equity USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	5 369 255	53 037 711	117 144 830	135 144 996
Plus/(moins)-value latente	989 922	16 522 926	14 899 337	28 730 908
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	6 359 177	69 560 637	132 044 167	163 875 904
Liquidités en banque et auprès de courtiers	71 893	146 068	320 479	5 124 444
Créances sur souscriptions	-	-	232 817	146 079
Créances sur investissements vendus	-	285 132	-	1 064 507
Dividendes à recevoir	26 110	68 612	-	874 043
Remboursements d'impôts à recevoir	1 260	38 543	2 278	469 012
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	6 785	-	-
Autres actifs	-	654	-	1 401
ACTIF TOTAL	6 458 440	70 106 431	132 599 741	171 555 390
PASSIF				
À payer aux courtiers	2 278	-	-	-
À payer sur les rachats	-	-	-	395 948
À payer sur les investissements achetés	-	127 067	-	720 274
Distributions de dividendes à payer	109	-	-	-
Commissions de gestion à payer	17	6 516	152 848	182 367
Autres passifs	4 876	26 567	91 321	134 024
PASSIF TOTAL	7 280	160 150	244 169	1 432 613
ACTIF NET TOTAL	6 451 160	69 946 281	132 355 572	170 122 777

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity USD	Schroder ISF US Smaller Companies Impact USD	Schroder ISF Global Equity Alpha USD	Schroder ISF QEP Emerging Markets Core* USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	730 556 448	309 360 088	2 939 860 048	81 867 624
Plus/(moins)-value latente	35 384 693	26 197 676	1 165 084 188	16 108 183
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	765 941 141	335 557 764	4 104 944 236	97 975 807
Liquidités en banque et auprès de courtiers	21 059 370	12 960 125	42 598 271	743 557
Créances sur souscriptions	66 242	101 241	5 077 963	-
Créances sur investissements vendus	-	-	-	2 200 818
Dividendes à recevoir	122 303	24 581	2 464 388	370 723
Remboursements d'impôts à recevoir	-	-	2 341 821	41 240
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	-	-	46 660
Plus-value latente sur contrats de change à terme	1 921 102	-	3 742 630	376
Autres actifs	729	-	374	1 284
ACTIF TOTAL	789 110 887	348 643 711	4 161 169 683	101 380 465
PASSIF				
Découverts bancaires	-	-	-	912
Garanties à payer	1 189 190	-	2 812 533	10 098
À payer sur les rachats	934 730	152 467	259 063	-
À payer sur les investissements achetés	-	-	-	1 523 935
Distributions de dividendes à payer	-	-	227	-
Commissions de gestion à payer	730 765	292 159	2 132 538	1 335
Moins-value latente sur contrats de change à terme	11 407	-	29 470	-
Autres passifs	526 835	222 910	1 783 807	483 744^
PASSIF TOTAL	3 392 927	667 536	7 017 638	2 020 024
ACTIF NET TOTAL	785 717 960	347 976 175	4 154 152 045	99 360 441

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core* USD	Schroder ISF QEP Global Active Value USD	Schroder ISF QEP Global Core USD	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	12 643 507	627 909 435	3 387 774 443	35 801 078
Plus/(moins)-value latente	2 636 828	96 663 677	1 106 705 203	4 064 364
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	15 280 335	724 573 112	4 494 479 646	39 865 442
Liquidités en banque et auprès de courtiers	109 841	3 588 210	39 554 586	359 638
Créances sur souscriptions	-	38 960	9 996 718	-
Créances sur investissements vendus	37 241	-	13 392 926	1 018 205
Dividendes à recevoir	50 119	1 076 687	2 043 197	166 304
Remboursements d'impôts à recevoir	8 664	549 445	702 774	43 491
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	93 711	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	-	-	147 954	-
Autres actifs	-	10 148	191 241	152
ACTIF TOTAL	15 486 200	729 930 273	4 560 509 042	41 453 232
PASSIF				
Découverts bancaires	-	-	18 143	-
Garanties à payer	-	-	101 737	-
À payer sur les rachats	-	1 897 349	73 755 018	64 819
À payer sur les investissements achetés	125 199	-	1 210 716	-
Distributions de dividendes à payer	-	29 273	-	-
Commissions de gestion à payer	1 069	232 098	605 951	18 048
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	-	-	2 773
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	-	3 022	-
Autres passifs	120 253 [^]	327 736	1 674 917	198 247 [^]
PASSIF TOTAL	246 521	2 486 456	77 369 504	283 887
ACTIF NET TOTAL	15 239 679	727 443 817	4 483 139 538	41 169 345

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF QEP Global ESG USD	Schroder ISF QEP Global Quality USD	Schroder ISF Commodity USD	Schroder ISF Dynamic Income USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	415 468 406	455 493 118	79 352 374	253 641 589
Plus/(moins)-value latente	92 391 326	119 453 688	83 049	15 714 281
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	507 859 732	574 946 806	79 435 423	269 355 870
Liquidités en banque et auprès de courtiers	2 241 887	2 265 536	1 343 213	14 035 715
Garanties à recevoir	-	-	2 370 000	-
Créances sur souscriptions	223 490	1 209 069	156 673	965 002
Créances sur investissements vendus	840 662	-	1 149 867	-
Dividendes à recevoir	240 038	277 881	-	190 311
Intérêts à recevoir	-	-	-	2 106 389
Remboursements d'impôts à recevoir	292 419	185 125	-	41 989
Rétrocessions de commissions de gestion	-	-	-	430
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	-	-	-	26 000
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	-	-	1 007 089
Plus-value latente sur contrats de change à terme	-	26 777	241 445	1 013 513
Swaps à la juste valeur	-	-	656 909	94 780
Autres actifs	2 160	40	2	1 050
ACTIF TOTAL	511 700 388	578 911 234	85 353 532	288 838 138
PASSIF				
À payer aux courtiers	843	-	-	-
Garanties à payer	-	34 721	170 212	482 918
À payer sur les rachats	74 283	35 532	1 770	2 906 042
À payer sur les investissements achetés	126 341	-	-	4 475 264
Distributions de dividendes à payer	-	-	-	1 410 876
Commissions de gestion à payer	190 424	424 561	23 123	296 082
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	-	-	-	267 375
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	-	-	20 297
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	224	2 894	1 215 136
Swaps à la juste valeur	-	-	3 047 104	415 689
Autres passifs	201 284	327 490	56 130	208 515
PASSIF TOTAL	593 175	822 528	3 301 233	11 698 194
ACTIF NET TOTAL	511 107 213	578 088 706	82 052 299	277 139 944

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Dynamic Opportunities* EUR	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset USD	Schroder ISF Global Diversified Growth EUR	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	37 819 279	71 619 945	463 270 639	622 971 455
Plus/(moins)-value latente	2 375 089	11 386 058	68 229 824	14 330 363
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	40 194 368	83 006 003	531 500 463	637 301 818
Liquidités en banque et auprès de courtiers	1 995 306	6 301 418	17 000 990	32 278 896
Garanties à recevoir	-	-	2 381 059	-
Créances sur souscriptions	1 768	41 938	514 983	526 383
Créances sur investissements vendus	-	80 688	278 640	421 740
Dividendes à recevoir	6 465	99 547	-	66 606
Intérêts à recevoir	178 282	463 814	2 423 230	3 600 513
Remboursements d'impôts à recevoir	1 192	39 322	255 844	251 875
Rétrocessions de commissions de gestion	8	-	6 035	-
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	-	-	98 169	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	173 302	293 766	767 018	1 795 631
Plus-value latente sur contrats de change à terme	308 378	642 860	5 489 575	4 731 753
Swaps à la juste valeur	-	-	-	247 026
Autres actifs	-	80 774	754	541
ACTIF TOTAL	42 859 069	91 050 130	560 716 760	681 222 782
PASSIF				
Découverts bancaires	-	1 433	-	-
À payer aux courtiers	5 136	195 443	-	5
Garanties à payer	-	213 617	-	210 368
À payer sur les rachats	7 924	183 543	178 288	175 775
À payer sur les investissements achetés	107 824	820 158	1 311 370	500 469
Distributions de dividendes à payer	-	456 454	7 444	756 352
Commissions de gestion à payer	23 811	51 088	132 648	423 713
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	-	-	26 913	-
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	26 283	71 108	391 540	270 902
Moins-value latente sur contrats de change à terme	12 392	186 501	6 492 822	540 367
Swaps à la juste valeur	-	-	544 836	-
Autres passifs	28 314	360 914 [^]	258 843	377 919
PASSIF TOTAL	211 684	2 540 259	9 344 704	3 255 870
ACTIF NET TOTAL	42 647 385	88 509 871	551 372 056	677 966 912

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Global Multi-Asset Income USD	Schroder ISF Global Target Return USD	Schroder ISF Inflation Plus EUR	Schroder ISF Japan DGF JPY
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	787 078 772	369 604 962	54 320 864	76 994 336 729
Plus/(moins)-value latente	47 750 677	38 197 984	(1 168 311)	19 703 815 414
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	834 829 449	407 802 946	53 152 553	96 698 152 143
Liquidités en banque et auprès de courtiers	55 814 845	12 673 332	1 865 666	12 851 085 461
Garanties à recevoir	-	280 000	9 789	25 190 000
Créances sur souscriptions	2 962 139	1 607 153	77 512	-
Créances sur investissements vendus	751 444	69 242	1 708 185	-
Dividendes à recevoir	1 255 387	26 892	-	-
Intérêts à recevoir	6 478 542	1 095 857	600 399	139 154 822
Remboursements d'impôts à recevoir	301 493	20 712	1 678	-
Rétrocessions de commissions de gestion	-	-	89	1 266 766
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	55 900	835 593	-	176 676 946
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	1 580 007	611 828	-	366 998 633
Plus-value latente sur contrats de change à terme	9 671 226	2 674 550	1 165 071	24 607 592
Swaps à la juste valeur	268 255	1 614 979	-	-
Autres actifs	704	341	208	-
ACTIF TOTAL	913 969 391	429 313 425	58 581 150	110 283 132 363
PASSIF				
À payer aux courtiers	4 300 416	1 384 022	1 372 033	302 964 764
Garanties à payer	6 419 565	1 276 620	-	-
À payer sur les rachats	533 943	2 522 375	89 653	88 438 770
À payer sur les investissements achetés	4 981 987	15 168 283	-	-
Distributions de dividendes à payer	4 831 605	1 010 164	-	-
Commissions de gestion à payer	872 317	347 228	52 882	42 409 787
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	337 512	57 540	-	-
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	1 504 519	229 602	-	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme	3 322 208	2 846 853	506 805	994 241 170
Swaps à la juste valeur	164 435	218 904	-	-
Autres passifs	761 653	240 613	45 707	33 983 893
PASSIF TOTAL	28 030 160	25 302 204	2 067 080	1 462 038 384
ACTIF NET TOTAL	885 939 231	404 011 221	56 514 070	108 821 093 979

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income USD	Schroder ISF Multi-Asset Total Return USD	Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income EUR	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	810 397 066	61 932 210	65 475 854	923 939 703
Plus/(moins)-value latente	85 933 705	3 133 236	6 542 164	6 282 998
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	896 330 771	65 065 446	72 018 018	930 222 701
Liquidités en banque et auprès de courtiers	14 629 453	1 381 642	4 514 096	26 716 867
Garanties à recevoir	-	-	227 711	6 350 000
Créances sur souscriptions	4 983 792	-	117	94 404
Créances sur investissements vendus	-	-	1 397	13 794 078
Dividendes à recevoir	550 051	4 148	30 823	-
Intérêts à recevoir	5 029 954	530 848	576 682	15 782 094
Remboursements d'impôts à recevoir	168 248	8 651	27 327	823 975
Rétrocessions de commissions de gestion	-	64	73	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	3 194 332	137 212	25 540	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	3 741 660	349 561	356 773	18 542 111
Swaps à la juste valeur	252 051	-	-	1 255 518
Autres actifs	1 273	1 917	17 919	17 434
ACTIF TOTAL	928 881 585	67 479 489	77 796 476	1 013 599 182
PASSIF				
Découverts bancaires	-	-	94 324	-
À payer aux courtiers	109 809	-	22 208	1 255 669
Garanties à payer	3 173 130	233 645	-	8 158 981
À payer sur les rachats	8 478 909	-	1 385 322	8 509 164
À payer sur les investissements achetés	1 346 241	32 440	-	13 991 607
Distributions de dividendes à payer	6 643 056	-	204 119	237 273
Commissions de gestion à payer	667 465	5 671	59 663	379 329
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	483 866	144 484	85 751	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme	3 150 895	319 392	487 723	14 818 347
Swaps à la juste valeur	2 122 873	-	-	-
Autres passifs	707 560	50 176	60 241	1 089 451 [^]
PASSIF TOTAL	26 883 804	785 808	2 399 351	48 439 821
ACTIF NET TOTAL	901 997 781	66 693 681	75 397 125	965 159 361

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration EUR	Schroder ISF European Alpha Absolute Return EUR	Schroder ISF EURO Bond EUR	Schroder ISF EURO Government Bond EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	456 750 976	31 909 300	651 329 019	609 243 395
Plus/(moins)-value latente	2 457 352	997 506	(2 836 752)	884 055
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	459 208 328	32 906 806	648 492 267	610 127 450
Liquidités en banque et auprès de courtiers	7 625 151	2 007 024	12 605 008	10 880 300
Garanties à recevoir	6 186	6 475	-	-
Créances sur souscriptions	101 207	-	343 877	471 657
Créances sur investissements vendus	3 172 240	437 139	-	-
Dividendes à recevoir	-	-	502 100	-
Intérêts à recevoir	6 220 579	-	7 764 455	5 262 483
Remboursements d'impôts à recevoir	-	9 039	-	-
Rétrocessions de commissions de gestion	-	55	1 270	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	41 581	107 430	123 047	639 987
Plus-value latente sur contrats de change à terme	766 472	36 316	102 792	-
Swaps à la juste valeur	1 675 536	262 605	1 586 665	450 857
Autres actifs	122	-	77	-
ACTIF TOTAL	478 817 402	35 772 889	671 521 558	627 832 734
PASSIF				
À payer aux courtiers	873 253	100 107	515 283	824 423
Garanties à payer	10 000	-	-	-
À payer sur les rachats	1 659 623	21 319	395 559	429 435
À payer sur les investissements achetés	2 001 260	2 801 502	9 208 209	6 037 532
Distributions de dividendes à payer	276 442	-	921 896	-
Commissions de gestion à payer	142 639	30 684	323 611	117 961
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	110 586	19 939	222 902	237 190
Moins-value latente sur contrats de change à terme	19 600	10 804	-	-
Swaps à la juste valeur	842 702	449 822	175 135	161 676
Autres passifs	195 820	31 999	359 750	290 583
PASSIF TOTAL	6 131 925	3 466 176	12 122 345	8 098 800
ACTIF NET TOTAL	472 685 477	32 306 713	659 399 213	619 733 934

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF EURO Short Term Bond EUR	Schroder ISF Global Bond USD	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond EUR	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond HKD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	431 563 317	861 917 422	368 468 320	3 037 849 622
Plus/(moins)-value latente	5 581 426	11 408 200	(11 065 055)	(29 114 675)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	437 144 743	873 325 622	357 403 265	3 008 734 947
Liquidités en banque et auprès de courtiers	2 304 540	36 645 056	12 640 427	313 527 046
Garanties à recevoir	-	-	476 426	12 010 423
Créances sur souscriptions	969 663	938 882	-	736 960
Intérêts à recevoir	5 151 945	6 764 807	1 736 507	23 245 624
Remboursements d'impôts à recevoir	-	31 177	-	-
Rétrocessions de commissions de gestion	-	1 027	130	6 270
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	-	310 022	128 742	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	567 645	1 437 024	1 005 085	53 355
Plus-value latente sur contrats de change à terme	43 922	7 494 074	6 673 917	-
Swaps à la juste valeur	198 129	2 186 118	756 157	-
Autres actifs	-	19 397	1 585	-
ACTIF TOTAL	446 380 587	929 153 206	380 822 241	3 358 314 625
PASSIF				
À payer aux courtiers	196 050	2 375 578	1 563 455	107 391 833
Garanties à payer	-	860 000	-	-
À payer sur les rachats	7 815 707	309 824	486 036	12 077 630
À payer sur les investissements achetés	805 580	13 197 930	1 561 037	2 629 733
Distributions de dividendes à payer	185 203	2 225 482	220 289	6 794 928
Commissions de gestion à payer	107 626	109 527	194 247	1 957 467
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	-	310 022	128 742	-
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	248 244	511 384	61 745	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme	1 371	1 393 696	1 023 657	3 260 834
Swaps à la juste valeur	92 068	242 249	186 772	120 077 919
Autres passifs	180 806	521 084	223 797	2 031 540
PASSIF TOTAL	9 632 655	22 056 776	5 649 777	256 221 884
ACTIF NET TOTAL	436 747 932	907 096 430	375 172 464	3 102 092 741

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond USD	Schroder ISF US Dollar Bond USD	Schroder ISF All China Credit Income USD	Schroder ISF Alternative Securitised Income USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	32 872 920	560 737 835	22 839 713	1 255 849 270
Plus/(moins)-value latente	483 896	(515 389)	296 703	8 758 498
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	33 356 816	560 222 446	23 136 416	1 264 607 768
Liquidités en banque et auprès de courtiers	378 186	8 306 099	270 617	5 528 621
Créances sur souscriptions	-	697 142	4 066	2 561 476
Créances sur investissements vendus	-	-	1 534 582	-
Intérêts à recevoir	279 378	5 605 716	329 336	5 094 157
Rétrocessions de commissions de gestion	17	435	-	167
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	26 156	1 955 884	-	37 741
Plus-value latente sur contrats de change à terme	5 452	3 438 538	83 555	13 380 989
Swaps à la juste valeur	-	-	-	315 819
Autres actifs	-	1 165	12	2 475
ACTIF TOTAL	34 046 005	580 227 425	25 358 584	1 291 529 213
PASSIF				
À payer aux courtiers	-	262	-	22 733
Garanties à payer	7 180	2 031 869	68 872	9 935 075
À payer sur les rachats	-	532 541	-	204 454
À payer sur les investissements achetés	-	2 088 126	200 000	79 486 861
Distributions de dividendes à payer	1 527	357 737	8	1 782 729
Commissions de gestion à payer	136	245 187	134	305 029
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	40 203	166 631	-	1 781 170
Moins-value latente sur contrats de change à terme	-	163 496	37 638	5 173 688
Swaps à la juste valeur	-	769 689	-	-
Autres passifs	14 244	263 383	12 248	395 105
PASSIF TOTAL	63 290	6 618 921	318 900	99 086 844
ACTIF NET TOTAL	33 982 715	573 608 504	25 039 684	1 192 442 369

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Asian Bond Total Return USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond USD	Schroder ISF Asian Credit Opportunities USD	Schroder ISF Asian Local Currency Bond USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	143 583 864	55 222 050	202 038 481	198 628 855
Plus/(moins)-value latente	4 179 692	9 517 789	875 043	4 594 553
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	147 763 556	64 739 839	202 913 524	203 223 408
Liquidités en banque et auprès de courtiers	8 132 505	139 418	7 107 164	16 480 471
Garanties à recevoir	630 000	–	–	370 000
Créances sur souscriptions	718 578	138 786	388	57 147
Créances sur investissements vendus	379 095	–	1 002 087	117 639
Intérêts à recevoir	1 631 619	102 605	3 038 939	1 846 257
Rétrocessions de commissions de gestion	209	–	–	264
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	18 479	–	–	24 330
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	120 234	–	–	348 131
Plus-value latente sur contrats de change à terme	542 670	609 366	194 520	2 673 615
Swaps à la juste valeur	65 296	–	–	466 290
Autres actifs	63 630	417	1 771	7 092
ACTIF TOTAL	160 065 871	65 730 431	214 258 393	225 614 644
PASSIF				
À payer aux courtiers	2 334 309	–	–	7 515 590
Garanties à payer	135 569	385 300	133 863	1 835 079
À payer sur les rachats	624 464	82 044	–	56 344
À payer sur les investissements achetés	1 322 016	–	6 724 861	716 714
Distributions de dividendes à payer	82 861	–	56 431	64 305
Commissions de gestion à payer	105 667	47 457	12 102	86 060
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	18 479	–	–	24 330
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	446 783	–	–	613 054
Moins-value latente sur contrats de change à terme	2 423 848	78 169	298 834	1 075 423
Swaps à la juste valeur	1 269 340	–	–	1 530 054
Autres passifs	121 421	47 329	70 231	166 768^
PASSIF TOTAL	8 884 757	640 299	7 296 322	13 683 721
ACTIF NET TOTAL	151 181 114	65 090 132	206 962 071	211 930 923

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond USD	Schroder ISF Carbon Neutral Credit EUR	Schroder ISF China Local Currency Bond RMB
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	123 693 412	722 714 925	95 266 831	731 507 060
Plus/(moins)-value latente	3 750 216	28 572 736	(1 469 419)	69 826 434
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	127 443 628	751 287 661	93 797 412	801 333 494
Liquidités en banque et auprès de courtiers	15 870 750	5 092 613	1 149 148	27 498 163
Créances sur souscriptions	22 618	1 204 632	22 198	-
Créances sur investissements vendus	-	1 515 300	399 200	-
Intérêts à recevoir	1 984 313	9 965 921	1 619 775	8 440 450
Plus-value latente sur contrats de change à terme	963 095	12 789 759	1 534 542	849 442
Swaps à la juste valeur	-	-	-	284 106
Autres actifs	69	20 815	-	1 851
ACTIF TOTAL	146 284 473	781 876 701	98 522 275	838 407 506
PASSIF				
À payer aux courtiers	1 257 632	24 689	42 313	-
Garanties à payer	623 903	12 770 404	106 289	-
À payer sur les rachats	593	1 136 825	-	846 055
À payer sur les investissements achetés	-	14 427 335	1 479 756	9 957 913
Distributions de dividendes à payer	-	-	9 969	-
Commissions de gestion à payer	19 578	299 961	6 153	198 132
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	259 800	-	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme	1 057 856	3 450 499	98 186	29 639
Swaps à la juste valeur	-	-	-	1 367 797
Autres passifs	66 143	258 830	39 987	566 491
PASSIF TOTAL	3 025 705	32 628 343	1 782 653	12 966 027
ACTIF NET TOTAL	143 258 768	749 248 358	96 739 622	825 441 479

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Emerging Market Bond USD	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency USD	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond USD	Schroder ISF EURO Corporate Bond EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	2 115 212 725	76 322 246	290 867 692	15 297 538 450
Plus/(moins)-value latente	53 722 543	2 086 713	3 971 288	154 290 204
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	2 168 935 268	78 408 959	294 838 980	15 451 828 654
Liquidités en banque et auprès de courtiers	54 834 686	501 118	3 615 177	149 231 884
Garanties à recevoir	2 740 000	-	400 000	5 298 748
Créances sur souscriptions	5 450 029	82 969	1 200 000	27 249 807
Créances sur investissements vendus	-	-	-	115 564 825
Intérêts à recevoir	47 674 823	1 455 175	5 098 149	240 014 361
Remboursements d'impôts à recevoir	210 692	-	63 908	-
Rétrocessions de commissions de gestion	-	-	236	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	-	-	1 189 681
Plus-value latente sur contrats de change à terme	54 382 749	73 078	2 583 320	15 547 365
Swaps à la juste valeur	-	-	-	105 811 124
Autres actifs	12 243	3	-	2 325
ACTIF TOTAL	2 334 240 490	80 521 302	307 799 770	16 111 738 774
PASSIF				
À payer aux courtiers	-	-	492	87 920 984
Garanties à payer	34 640 842	45 382	427 373	2 180 000
À payer sur les rachats	314 373	5 518	-	3 372 689
À payer sur les investissements achetés	33 488 244	799 594	4 298 536	223 668 707
Distributions de dividendes à payer	71 371	6 311	245	29 678 245
Commissions de gestion à payer	101 118	6 693	3 224	-
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	-	-	3 703 748
Moins-value latente sur contrats de change à terme	10 103 143	12	2 107 805	4 127 736
Swaps à la juste valeur	-	-	682	35 596 314
Autres passifs	831 983	30 743	125 552	15 429 909
PASSIF TOTAL	79 551 074	894 253	6 963 909	405 678 332
ACTIF NET TOTAL	2 254 689 416	79 627 049	300 835 861	15 706 060 442

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF EURO Credit Conviction EUR	Schroder ISF EURO High Yield EUR	Schroder ISF Global Convertible Bond USD	Schroder ISF Global Corporate Bond USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	3 119 391 058	2 457 375 540	981 675 294	2 133 599 013
Plus/(moins)-value latente	21 106 352	(11 919 217)	75 654 520	39 958 801
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	3 140 497 410	2 445 456 323	1 057 329 814	2 173 557 814
Liquidités en banque et auprès de courtiers	27 506 946	111 802 989	27 192 266	64 218 025
Garanties à recevoir	1 160 000	5 875 403	-	-
Créances sur souscriptions	4 455 054	2 521 586	2 459 961	5 563 749
Créances sur investissements vendus	14 475 533	31 812 299	-	291 394
Intérêts à recevoir	50 228 031	37 569 930	2 788 271	28 850 510
Remboursements d'impôts à recevoir	-	89 675	796 321	-
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	-	2 102 443	-	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	435 238	-	-	3 915 877
Plus-value latente sur contrats de change à terme	6 282 565	9 172 403	20 065 948	10 684 808
Swaps à la juste valeur	24 608 896	2 044 648	-	227 735
Autres actifs	1 186	1 053	258	4 111
ACTIF TOTAL	3 269 650 859	2 648 448 752	1 110 632 839	2 287 314 023
PASSIF				
À payer aux courtiers	17 099 481	2 622 921	-	438 236
Garanties à payer	1 268 159	2 310 000	12 966 218	6 541 648
À payer sur les rachats	420 431	12 475 044	483 238	1 264 598
À payer sur les investissements achetés	24 908 090	76 937 396	-	19 579 301
Distributions de dividendes à payer	19 386 735	10 461 188	126 417	1 768 877
Commissions de gestion à payer	2 121 716	1 416 040	369 783	732 210
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	-	914 940	-	-
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	1 222 499	-	-	4 472 124
Moins-value latente sur contrats de change à terme	106 931	1 602 990	4 099 506	12 957 118
Swaps à la juste valeur	8 805 020	7 757 663	-	4 424 731
Autres passifs	1 745 512	1 065 413	443 009	1 093 821
PASSIF TOTAL	77 084 574	117 563 595	18 488 171	53 272 664
ACTIF NET TOTAL	3 192 566 285	2 530 885 157	1 092 144 668	2 234 041 359

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Global Credit High Income USD	Schroder ISF Global Credit Income USD	Schroder ISF Global High Yield USD	Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	256 670 660	5 341 686 694	1 523 750 625	43 521 403
Plus/(moins)-value latente	13 448 060	267 235 294	12 358 407	(3 893)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	270 118 720	5 608 921 988	1 536 109 032	43 517 510
Liquidités en banque et auprès de courtiers	12 090 099	292 628 578	103 152 537	2 428 629
Garanties à recevoir	-	3 180 000	830 000	13 956
Créances sur souscriptions	1 704 395	27 543 777	8 245 790	60 477
Créances sur investissements vendus	2 090 798	15 915 945	4 740 571	-
Dividendes à recevoir	-	249	-	-
Intérêts à recevoir	3 729 273	68 967 876	27 824 972	107 442
Remboursements d'impôts à recevoir	20 330	384 247	42 016	131 215
Rétrocessions de commissions de gestion	165	6 035	-	-
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	-	-	299 944	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	1 798 598	35 618 208	261 519	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	1 492 101	37 764 097	13 664 867	592 978
Swaps à la juste valeur	741 486	16 413 453	332 193	-
Autres actifs	6 947	40 106	5 087	11
ACTIF TOTAL	293 792 912	6 107 384 559	1 695 508 528	46 852 218
PASSIF				
À payer aux courtiers	895 158	30 266 133	40 249	-
Garanties à payer	839 280	24 200 403	9 043 164	-
À payer sur les rachats	-	10 648 926	841 755	-
À payer sur les investissements achetés	8 057 044	140 975 284	13 751 647	-
Distributions de dividendes à payer	619 841	23 511 253	2 395 153	1 185
Commissions de gestion à payer	72 385	4 551 562	498 836	7 161
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	-	-	130 530	-
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	287 344	6 251 669	591 006	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme	3 330 393	73 856 585	6 429 562	8 702
Swaps à la juste valeur	190 000	3 559 897	4 760 223	-
Autres passifs	150 647	3 480 311	1 587 385	20 945
PASSIF TOTAL	14 442 092	321 302 023	40 069 510	37 993
ACTIF NET TOTAL	279 350 820	5 786 082 536	1 655 439 018	46 814 225

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Securitized Credit USD	Schroder ISF Social Impact Credit USD	Schroder ISF Strategic Bond USD	Schroder ISF Strategic Credit GBP
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	4 307 397 335	19 758 157	553 225 650	1 952 077 676
Plus/(moins)-value latente	63 295 635	1 389 520	25 769 065	9 376 992
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	4 370 692 970	21 147 677	578 994 715	1 961 454 668
Liquidités en banque et auprès de courtiers	24 608 333	1 013 731	28 200 599	23 301 299
Garanties à recevoir	-	-	-	6 310 926
Créances sur souscriptions	201 225	4 346	261 058	4 078 115
Créances sur investissements vendus	-	-	2 726 919	-
Intérêts à recevoir	17 095 035	426 883	6 658 862	26 369 674
Remboursements d'impôts à recevoir	-	2 033	50 827	-
Rétrocessions de commissions de gestion	1 077	-	592	-
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	-	-	202 048	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	114 699	-	3 188 962	397 339
Plus-value latente sur contrats de change à terme	60 048 715	13 595	11 284 246	6 126 337
Swaps à la juste valeur	-	-	2 149 835	4 484 242
Autres actifs	498	12	4 087	20 660
ACTIF TOTAL	4 472 762 552	22 608 277	633 722 750	2 032 543 260
PASSIF				
Découverts bancaires	444 222	-	-	-
À payer aux courtiers	148 380	-	7 070 195	3 218 705
Garanties à payer	47 601 492	13 129	7 419 419	2 020 000
À payer sur les rachats	7 587 188	-	67 903	264 559
À payer sur les investissements achetés	432 577 258	234 520	12 638 411	21 838 012
Distributions de dividendes à payer	6 891 235	41	228 524	7 339 253
Commissions de gestion à payer	615 104	138	125 487	1 408 345
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	-	-	202 048	-
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	7 489 360	-	737 135	19 360
Moins-value latente sur contrats de change à terme	24 520 067	284 358	3 406 218	7 335 713
Swaps à la juste valeur	-	-	283 144	97 981
Autres passifs	1 339 218	11 227	268 613	1 921 543
PASSIF TOTAL	529 213 524	543 413	32 447 097	45 463 471
ACTIF NET TOTAL	3 943 549 028	22 064 864	601 275 653	1 987 079 789

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration EUR	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit USD	Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond EUR
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	1 934 937 491	310 592 122	312 284 897	10 809 861
Plus/(moins)-value latente	53 222 212	(7 490 278)	16 302 335	(238 418)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	1 988 159 703	303 101 844	328 587 232	10 571 443
Liquidités en banque et auprès de courtiers	51 813 357	8 867 124	8 693 774	1 018 253
Garanties à recevoir	-	604 376	-	26 167
Créances sur souscriptions	411 596	115 959	200	-
Créances sur investissements vendus	6 945 949	1 011 215	602 571	-
Dividendes à recevoir	-	29 526	-	-
Intérêts à recevoir	35 781 442	3 793 973	4 843 545	72 022
Remboursements d'impôts à recevoir	100 668	13 885	-	-
Rétrocessions de commissions de gestion	-	58	-	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	1 036 400	575 053	22 835
Plus-value latente sur contrats de change à terme	1 125 296	4 138 386	5 047 407	149 984
Swaps à la juste valeur	29 248	555 746	3 409 637	8 410
Autres actifs	24	623	200	-
ACTIF TOTAL	2 084 367 283	323 269 115	351 759 619	11 869 114
PASSIF				
À payer aux courtiers	-	1 314 441	1 593 884	744 237
Garanties à payer	14 755	-	3 627 323	-
À payer sur les rachats	740 512	3 780	198 100	15 790
À payer sur les investissements achetés	27 091 176	3 723 494	4 197 865	-
Distributions de dividendes à payer	346 853	504 127	852 435	20 041
Commissions de gestion à payer	571 033	37 529	197 770	3 369
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	-	339 777	42 687	3 700
Moins-value latente sur contrats de change à terme	116 580	1 136 735	5 054 778	47 242
Swaps à la juste valeur	-	163 856	1 883 932	77 659
Autres passifs	820 122	123 858	190 292	13 551
PASSIF TOTAL	29 701 031	7 347 597	17 839 066	925 589
ACTIF NET TOTAL	2 054 666 252	315 921 518	333 920 553	10 943 525

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond USD	Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield USD	Schroder ISF EURO Liquidity EUR	Schroder ISF US Dollar Liquidity USD
ACTIF				
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	10 259 506	173 787 121	430 547 320	589 318 809
Plus/(moins)-value latente	588 513	9 339 386	150 956	(48 411)
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	10 848 019	183 126 507	430 698 276	589 270 398
Liquidités en banque et auprès de courtiers	648 280	11 105 240	2 062 488	55 657 698
Dépôts à terme	-	-	133 643 221	-
Créances sur souscriptions	-	-	1 916 881	597 439
Intérêts à recevoir	116 290	3 025 980	894 150	-
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	36 513	1 006 268	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	1 050	1 417	-	118
Autres actifs	-	-	-	28
ACTIF TOTAL	11 650 152	198 265 412	569 215 016	645 525 681
PASSIF				
Garanties à payer	9 705	9 607	-	20 043
À payer sur les rachats	-	-	1 995 160	2 994
À payer sur les investissements achetés	-	1 238 000	-	-
Distributions de dividendes à payer	43	61	-	-
Commissions de gestion à payer	42	2 064	89 721	72 533
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	2 047	999 003	-	-
Swaps à la juste valeur	-	522 345	-	-
Autres passifs	6 888	59 543	178 800	200 834
PASSIF TOTAL	18 725	2 830 623	2 263 681	296 404
ACTIF NET TOTAL	11 631 427	195 434 789	566 951 335	645 229 277

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État consolidé de l'actif net au 30 juin 2025 (suite)

	Consolidé [‡] EUR
ACTIF	
Investissements dans des valeurs mobilières au coût d'acquisition	105 825 604 002
Plus/(moins)-value latente	13 134 956 017
Investissements dans des valeurs mobilières à la valeur de marché	118 960 560 019
Liquidités en banque et auprès de courtiers	2 336 021 780
Dépôts à terme	133 643 221
Garanties à recevoir	50 335 200
Créances sur souscriptions	268 636 200
Créances sur investissements vendus	402 395 568
Dividendes à recevoir	105 538 518
Intérêts à recevoir	683 526 982
Remboursements d'impôts à recevoir	33 426 381
Rétrocessions de commissions de gestion	52 814
Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché	5 489 289
Plus-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	59 770 049
Plus-value latente sur contrats de change à terme	375 003 599
Swaps à la juste valeur	169 506 904
Autres actifs	2 206 454
ACTIF TOTAL	123 586 112 978
PASSIF	
Découverts bancaires	4 624 555
À payer aux courtiers	184 723 268
Garanties à payer	212 283 505
À payer sur les rachats	356 022 702
À payer sur les investissements achetés	1 247 841 378
Distributions de dividendes à payer	136 544 811
Commissions de gestion à payer	57 510 465
Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché	9 076 252
Moins-value latente sur contrats financiers à terme standardisés	30 144 154
Moins-value latente sur contrats de change à terme	201 979 516
Swaps à la juste valeur	89 878 968
Autres passifs	241 256 400 [^]
PASSIF TOTAL	2 771 885 974
ACTIF NET TOTAL	120 814 227 004

[^] Impôt sur les plus-values compris.

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

[‡] Pour le calcul du total de l'État de l'actif net consolidé, qui a été présenté en EUR, les éléments d'actif et de passif libellés dans une autre devise que l'EUR ont été convertis aux taux de change suivants en vigueur au 30 juin 2025 : 1 euro = 1,1714 dollar américain ; 1 euro = 0,8554 livre sterling anglaise ; 1 euro = 0,9349 franc suisse ; 1 euro = 169,2308 yens japonais ; 1 euro = 9,1950 dollars de Hong Kong ; 1 euro = 8,3906 renminbi chinois.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025

	Schroder ISF Asian Opportunities USD	Schroder ISF EURO Equity EUR	Schroder ISF Global Equity USD	Schroder ISF Italian Equity EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	5 136 041 396	660 907 000	2 769 837 029	146 748 068
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	78 185 742	19 371 218	25 099 124	5 936 846
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	462 501	-
Intérêts bancaires	787 008	100 783	235 271	19 317
TOTAL DES REVENUS	78 972 750	19 472 001	25 796 896	5 956 163
CHARGES				
Commissions de gestion	20 037 225	3 788 383	3 786 558	985 091
Commissions d'administration	2 799 339	675 658	965 945	215 812
Taxe d'abonnement	637 073	153 868	336 814	45 021
Frais de dépositaire	394 367	32 225	81 340	(43 194)
Commissions de distribution	347 874	337 823	207 089	182 956
Frais d'exploitation	385 939	82 775	200 488	18 585
TOTAL DES CHARGES	24 601 817	5 070 732	5 578 234	1 404 271
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	54 370 933	14 401 269	20 218 662	4 551 892
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(41 882 178)	44 487 684	45 443 299	10 535 848
Contrats financiers à terme standardisés	-	-	1 466 382	-
Contrats de change à terme	2 486 497	(4 708 537)	2 841 008	-
Swaps	(24 400)	-	(2 072)	-
Opérations de change	(6 632 032)	(39 574)	(165 796)	(982)
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	(46 052 113)	39 739 573	49 582 821	10 534 866
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	447 173 109	67 694 767	216 673 895	12 449 572
Contrats de change à terme	993 576	(737 373)	1 114 261	-
Opérations de change	(5 589 686)	401	79 763	(116)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	442 576 999	66 957 795	217 867 919	12 449 456
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	450 895 819	121 098 637	287 669 402	27 536 214
Souscriptions	536 419 322	220 948 518	861 103 776	34 193 035
Rachats	(637 055 878)	(121 988 212)	(682 383 233)	(27 712 824)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(100 636 556)	98 960 306	178 720 543	6 480 211
Distributions de dividendes	-	-	(98 831)	-
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	5 486 300 659	880 965 943	3 236 128 143	180 764 493

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Japanese Equity JPY	Schroder ISF Swiss Equity CHF	Schroder ISF UK Equity GBP	Schroder ISF US Large Cap USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	91 801 957 294	152 180 657	44 906 119	5 573 665 353
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	719 945 264	2 694 336	645 918	19 525 296
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	-	2 218 918
Intérêts bancaires	38 962	669	13 340	984 498
TOTAL DES REVENUS	719 984 226	2 695 005	659 258	22 728 712
CHARGES				
Commissions de gestion	301 625 014	956 484	205 140	14 077 739
Commissions d'administration	68 210 286	207 765	55 646	3 302 984
Taxe d'abonnement	12 690 548	40 001	10 097	862 596
Frais de dépositaire	1 999 793	6 083	5 618	115 733
Commissions de distribution	33 174 350	92 483	17 045	763 158
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	25 507	-	-	-
Frais d'exploitation	12 273 100	17 980	4 834	480 007
TOTAL DES CHARGES	429 998 598	1 320 796	298 380	19 602 217
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	289 985 628	1 374 209	360 878	3 126 495
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	7 344 506 801	4 906 061	(5 049 943)	134 689 910
Contrats financiers à terme standardisés	(124 408 888)	-	4 117	-
Contrats de change à terme	(314 396 582)	(13 193)	(58 664)	30 972 578
Swaps	-	-	-	(20)
Opérations de change	(8 084 452)	(4 750)	(2 001)	(411 237)
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	6 897 616 879	4 888 118	(5 106 491)	165 251 231
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(6 066 496 684)	2 797 354	5 258 094	589 734 541
Contrats financiers à terme standardisés	(18 151 018)	-	-	-
Contrats de change à terme	(637 384 323)	(38 477)	(50 091)	18 022 331
Opérations de change	9 467	-	498	(87 857)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	(6 722 022 558)	2 758 877	5 208 501	607 669 015
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	465 579 949	9 021 204	462 888	776 046 741
Souscriptions	4 486 178 904	7 763 995	4 243 555	2 259 773 330
Rachats	(26 547 683 087)	(6 233 975)	(8 302 905)	(1 027 872 844)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(22 061 504 183)	1 530 020	(4 059 350)	1 231 900 486
Distributions de dividendes	-	-	(40 526)	-
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	70 206 033 060	162 731 881	41 269 131	7 581 612 580

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF All China Equity USD	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Asian Equity Impact USD	Schroder ISF Asian Equity Yield USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	318 051 255	161 055 260	11 037 787	938 654 511
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	3 907 898	4 596 051	93 648	16 705 815
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	448	-
Intérêts bancaires	34 235	53 603	5 541	165 583
TOTAL DES REVENUS	3 942 133	4 649 654	99 637	16 871 398
CHARGES				
Commissions de gestion	910 706	1 220 444	927	4 596 824
Commissions d'administration	255 414	567 848	7 178	869 188
Taxe d'abonnement	60 078	43 486	460	183 627
Frais de dépositaire	24 906	39 436	1 549	73 160
Commissions de distribution	34 932	85 844	106	166 543
Frais d'exploitation	26 533	51 709	410	106 455
TOTAL DES CHARGES	1 312 569	2 008 767	10 630	5 995 797
Moins : Subventions	(96)	-	-	-
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	2 629 660	2 640 887	89 007	10 875 601
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(28 868 691)	1 655 991	(434 596)	17 377 249
Contrats d'options	-	(404 362)	-	-
Contrats de change à terme	(665)	5 211 165	3 377	74 315
Swaps	(9 314)	(335)	(902)	(5 431)
Opérations de change	(29 777)	153 139	(9 005)	(133 925)
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	(28 908 447)	6 615 598	(441 126)	17 312 208
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	59 886 277	16 636 258	58 482	61 306 085
Contrats d'options	-	(1 061 385)	-	-
Contrats de change à terme	-	1 805 535	953	102 421
Opérations de change	24 949	16 162	20 116	173 989
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	59 911 226	17 396 570	79 551	61 582 495
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	33 632 439	26 653 055	(272 568)	89 770 304
Souscriptions	19 256 103	17 216 500	31 626	65 631 428
Rachats	(83 353 726)	(17 420 040)	(4 924 415)	(191 528 254)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(64 097 623)	(203 540)	(4 892 789)	(125 896 826)
Distributions de dividendes	-	(5 418 778)	-	(3 508 587)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	287 586 071	182 085 997	5 872 430	899 019 402

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Asian Smaller Companies USD	Schroder ISF Asian Total Return USD	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China) USD	Schroder ISF China A USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	269 340 454	4 988 583 839	447 364 804	2 097 801 032
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	2 926 595	65 091 910	4 914 484	27 465 408
Intérêts bancaires	147 621	705 218	139 891	281 105
TOTAL DES REVENUS	3 074 216	65 797 128	5 054 375	27 746 513
CHARGES				
Commissions de gestion	95 231	20 743 846	2 558 152	10 513 829
Commissions d'administration	57 966	2 827 343	471 753	951 210
Taxe d'abonnement	15 905	1 014 577	102 728	289 081
Frais de dépositaire	40 586	448 941	16 610	225 210
Commissions de distribution	9 152	84 122	208 293	43 437
Frais d'exploitation	33 831	502 254	44 774	144 236
TOTAL DES CHARGES	252 671	25 621 083	3 402 310	12 167 003
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	2 821 545	40 176 045	1 652 065	15 579 510
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(33 361 156)	121 701 779	12 683 347	(75 780 468)
Contrats d'options	-	10 267 041	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	-	(27 459)	-	-
Contrats de change à terme	-	13 483 236	(613)	295 970
Swaps	(378)	(21 231)	(1 911)	(24 924)
Opérations de change	(253 908)	(2 944 006)	(654 126)	1 112 514
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	(33 615 442)	142 459 360	12 026 697	(74 396 908)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	40 654 004	208 272 195	29 815 927	185 682 605
Contrats d'options	-	(5 586 197)	-	-
Contrats de change à terme	-	(5 981 979)	-	168 841
Opérations de change	(135 985)	(9 283 323)	(394 458)	227 752
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	40 518 019	187 420 696	29 421 469	186 079 198
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	9 724 122	370 056 101	43 100 231	127 261 800
Souscriptions	3 192 490	823 186 123	12 247 199	594 281 317
Rachats	(9 846 252)	(1 226 988 933)	(25 065 491)	(433 307 170)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(6 653 762)	(403 802 810)	(12 818 292)	160 974 147
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	272 410 814	4 954 837 130	477 646 743	2 386 036 979

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF China A All Cap USD	Schroder ISF China Opportunities USD	Schroder ISF Circular Economy USD	Schroder ISF Emerging Asia USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	30 862 506	971 482 908	6 614 716	4 313 970 578
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	768 660	12 617 989	46 326	54 093 574
Intérêts bancaires	11 544	199 548	3 133	1 050 385
TOTAL DES REVENUS	780 204	12 817 537	49 459	55 143 959
CHARGES				
Commissions de gestion	4 303	5 600 839	195	21 409 869
Commissions d'administration	13 494	1 007 813	5 320	2 750 809
Taxe d'abonnement	3 432	219 536	344	656 532
Frais de dépositaire	5 215	52 090	549	373 757
Commissions de distribution	48	119 505	5	1 186 343
Frais d'exploitation	2 500	102 210	298	350 590
TOTAL DES CHARGES	28 992	7 101 993	6 711	26 727 900
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	751 212	5 715 544	42 748	28 416 059
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	140 029	(52 331 805)	26 053	16 003 817
Contrats de change à terme	-	1 330 289	-	(209 812)
Swaps	(469)	(26 595)	(1)	(41 395)
Opérations de change	15 781	125 284	844	(5 334 808)
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	155 341	(50 902 827)	26 896	10 417 802
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(109 339)	162 219 865	303 075	452 646 523
Contrats de change à terme	-	731 454	-	73 603
Opérations de change	569	28 612	82	(3 745 421)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	(108 770)	162 979 931	303 157	448 974 705
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	797 783	117 792 648	372 801	487 808 566
Souscriptions	34 215 656	56 880 397	1 701	687 745 094
Rachats	(1 400 446)	(151 587 809)	(60 463)	(575 063 965)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	32 815 210	(94 707 412)	(58 762)	112 681 129
Distributions de dividendes	-	(398)	(43)	-
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	64 475 499	994 567 746	6 928 712	4 914 460 273

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Emerging Europe EUR	Schroder ISF Emerging Markets USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	539 523 997	5 267 791 983	521 455 164	39 366 565
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	20 926 994	80 022 452	7 444 019	374 036
Intérêts bancaires	1 664 950	1 877 153	219 479	14 070
TOTAL DES REVENUS	22 591 944	81 899 605	7 663 498	388 106
CHARGES				
Commissions de gestion	4 252 704	13 464 240	938 835	4 219
Commissions d'administration	499 262	2 579 345	127 649	11 754
Taxe d'abonnement	126 093	555 015	35 009	2 229
Frais de dépositaire	(409 455)	211 113	77 891	8 082
Commissions de distribution	110 465	301 942	-	8
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	1 271 237	2	-	-
Frais d'exploitation	54 151	354 463	24 821	1 803
TOTAL DES CHARGES	5 904 457	17 466 120	1 204 205	28 095
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	16 687 487	64 433 485	6 459 293	360 011
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	14 982 567	180 763 587	5 650 029	69 659
Contrats de change à terme	(67)	7 815 302	-	-
Swaps	-	(49 573)	(13 340)	(242)
Opérations de change	(439 972)	(832 906)	(308 333)	(22 078)
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	14 542 528	187 696 410	5 328 356	47 339
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	63 917 926	437 074 185	16 709 287	4 574 600
Contrats de change à terme	-	2 385 557	-	-
Opérations de change	(1 444 337)	596 195	412 900	17 868
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	62 473 589	440 055 937	17 122 187	4 592 468
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	93 703 604	692 185 832	28 909 836	4 999 818
Souscriptions	427 072 327	630 746 115	134 806 093	1 094 541
Rachats	(144 924 445)	(854 880 400)	(155 867 754)	(3 599 332)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	282 147 882	(224 134 285)	(21 061 661)	(2 504 791)
Distributions de dividendes	-	(280 466)	-	-
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	915 375 483	5 735 563 064	529 303 339	41 861 592

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Emerging Markets ex China USD	Schroder ISF Emerging Markets Value USD	Schroder ISF European Dividend Maximiser EUR	Schroder ISF European Equity Impact EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	23 795 814	143 937 746	176 020 554	19 900 164
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	373 287	6 565 238	5 420 538	202 852
Intérêts bancaires	8 975	134 411	35 498	8 243
TOTAL DES REVENUS	382 262	6 699 649	5 456 036	211 095
CHARGES				
Commissions de gestion	37	592 895	1 310 422	44 133
Commissions d'administration	6 282	163 011	325 768	17 332
Taxe d'abonnement	1 289	45 465	44 575	2 580
Frais de dépositaire	15 589	20 583	6 786	1 239
Commissions de distribution	4	1 020	225 242	279
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	-	14	-
Frais d'exploitation	1 103	35 181	21 372	1 451
TOTAL DES CHARGES	24 304	858 155	1 934 179	67 014
Moins : Subventions	-	-	-	(227)
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	357 958	5 841 494	3 521 857	144 308
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(131 041)	4 351 679	8 467 635	252 183
Contrats d'options	-	-	(3 542 543)	-
Contrats de change à terme	(11)	3 434 660	(937 829)	(3 908)
Swaps	(162)	(9 282)	-	-
Opérations de change	(1 842)	(83 211)	(23 453)	746
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	(133 056)	7 693 846	3 963 810	249 021
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	3 646 998	31 984 075	10 641 353	(19 000)
Contrats d'options	-	-	(221 945)	-
Contrats de change à terme	-	1 972 880	(234 100)	940
Opérations de change	(39 673)	68 973	45 591	(95)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	3 607 325	34 025 928	10 230 899	(18 155)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	3 832 227	47 561 268	17 716 566	375 174
Souscriptions	-	52 985 547	7 805 867	344 455
Rachats	(1 440)	(6 804 318)	(14 112 911)	(3 777 251)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(1 440)	46 181 229	(6 307 044)	(3 432 796)
Distributions de dividendes	-	-	(5 490 403)	(2 003)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	27 626 601	237 680 243	181 939 673	16 840 539

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF European Smaller Companies EUR	Schroder ISF European Special Situations EUR	Schroder ISF European Sustainable Equity EUR	Schroder ISF European Value EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	60 935 539	244 065 739	132 730 147	389 527 999
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	850 612	2 983 114	2 690 046	13 181 934
Intérêts bancaires	7 368	49 819	25 517	83 595
TOTAL DES REVENUS	857 980	3 032 933	2 715 563	13 265 529
CHARGES				
Commissions de gestion	419 119	1 293 988	271 806	1 103 181
Commissions d'administration	80 353	244 833	76 153	256 776
Taxe d'abonnement	14 659	45 266	15 476	61 461
Frais de dépositaire	11 116	6 368	2 118	1 605
Commissions de distribution	90 210	74 551	34 282	53 521
Frais d'exploitation	6 709	22 614	9 148	31 168
TOTAL DES CHARGES	622 166	1 687 620	408 983	1 507 712
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	235 814	1 345 313	2 306 580	11 757 817
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	958 132	28 685 373	5 693 103	8 220 289
Contrats de change à terme	(105 066)	(414)	(142 076)	(82 009)
Opérations de change	3 163	39 558	5 653	(19 069)
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	856 229	28 724 517	5 556 680	8 119 211
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	3 673 166	(29 189 760)	(1 015 308)	35 049 703
Contrats de change à terme	(27 194)	92	(35 397)	(18 017)
Opérations de change	(466)	(2 107)	(1 534)	(10 745)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	3 645 506	(29 191 775)	(1 052 239)	35 020 941
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	4 737 549	878 055	6 811 021	54 897 969
Souscriptions	1 092 779	4 852 225	3 154 983	57 610 550
Rachats	(6 309 467)	(63 185 431)	(32 298 048)	(50 719 833)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(5 216 688)	(58 333 206)	(29 143 065)	6 890 717
Distributions de dividendes	-	-	(121 225)	-
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	60 456 400	186 610 588	110 276 878	451 316 685

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Frontier Markets Equity USD	Schroder ISF Global Alternative Energy* USD	Schroder ISF Global Cities USD	Schroder ISF Global Climate Change Equity USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	617 074 831	745 319 432	605 610 390	2 451 130 090
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	14 684 382	6 602 270	10 591 979	24 350 111
Intérêts bancaires	451 410	304 370	174 423	447 852
TOTAL DES REVENUS	15 135 792	6 906 640	10 766 402	24 797 963
CHARGES				
Commissions de gestion	3 354 817	3 211 224	1 492 162	12 366 971
Commissions d'administration	640 404	659 437	369 066	2 341 679
Taxe d'abonnement	140 950	143 323	87 371	489 985
Frais de dépositaire	318 278	61 546	44 867	100 244
Commissions de distribution	194 178	137 089	67 148	714 818
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	5	-	-	-
Frais d'exploitation	62 370	88 236	55 170	279 721
TOTAL DES CHARGES	4 711 002	4 300 855	2 115 784	16 293 418
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	10 424 790	2 605 785	8 650 618	8 504 545
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	23 934 894	(131 389 795)	(16 438 242)	2 900 509
Contrats de change à terme	724 873	13 017 270	4 780 114	20 307 888
Swaps	(65 905)	(865)	(378)	(1 606)
Opérations de change	(150 229)	110 760	41 713	(78 338)
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	24 443 633	(118 262 630)	(11 616 793)	23 128 453
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	28 067 536	203 438 536	34 684 537	196 483 322
Contrats de change à terme	234 216	4 033 734	1 589 680	5 574 088
Opérations de change	79 588	59 433	13 044	183 212
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	28 381 340	207 531 703	36 287 261	202 240 622
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	63 249 763	91 874 858	33 321 086	233 873 620
Souscriptions	43 074 337	42 951 139	127 815 297	31 293 885
Rachats	(73 026 633)	(206 965 553)	(124 598 433)	(363 442 465)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(29 952 296)	(164 014 414)	3 216 864	(332 148 580)
Distributions de dividendes	-	(123 994)	(222 495)	-
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	650 372 298	673 055 882	641 925 845	2 352 855 130

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Global Climate Leaders USD	Schroder ISF Global Consumer Trends* USD	Schroder ISF Global Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	57 727 689	11 082 615	843 842 406	1 837 145 043
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	585 094	78 242	20 975 965	29 730 422
Intérêts bancaires	14 991	2 254	168 892	1 543 655
TOTAL DES REVENUS	600 085	80 496	21 144 857	31 274 077
CHARGES				
Commissions de gestion	3 702	22 503	4 556 050	7 976 381
Commissions d'administration	13 974	10 515	1 667 298	1 431 696
Taxe d'abonnement	2 849	1 230	187 965	351 370
Frais de dépositaire	4 407	2 634	11 266	160 610
Commissions de distribution	349	3 061	475 716	226 802
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	-	18	2
Frais d'exploitation	2 497	808	115 585	173 262
TOTAL DES CHARGES	27 778	40 751	7 013 898	10 320 123
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	572 307	39 745	14 130 959	20 953 954
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	2 028 459	394 766	32 638 836	58 380 220
Contrats d'options	-	-	(2 774 913)	-
Contrats de change à terme	15 141	55 155	11 070 880	2 552 902
Swaps	(156)	(8)	(351)	(106 738)
Opérations de change	5 092	893	(127 313)	65 251
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	2 048 536	450 806	40 807 139	60 891 635
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	2 823 685	961 541	68 507 699	138 442 353
Contrats d'options	-	-	(2 314 978)	-
Contrats de change à terme	5 379	15 000	3 682 470	936 288
Opérations de change	1 966	766	2 738	1 163 777
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	2 831 030	977 307	69 877 929	140 542 418
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	5 451 873	1 467 858	124 816 027	222 388 007
Souscriptions	2 101 054	625 541	67 223 856	136 222 659
Rachats	(8 705 577)	(763 142)	(115 365 448)	(175 541 320)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(6 604 523)	(137 601)	(48 141 592)	(39 318 661)
Distributions de dividendes	-	-	(32 109 415)	-
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	56 575 039	12 412 872	888 407 426	2 020 214 389

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Energy USD	Schroder ISF Global Equity Impact USD	Schroder ISF Global Equity Yield USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	282 902 184	312 822 532	2 722 237	203 540 170
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	3 330 827	7 076 720	16 039	4 895 640
Intérêts bancaires	72 079	140 278	1 619	67 793
TOTAL DES REVENUS	3 402 906	7 216 998	17 658	4 963 433
CHARGES				
Commissions de gestion	475 569	1 939 904	403	1 180 905
Commissions d'administration	104 396	354 475	723	218 850
Taxe d'abonnement	26 924	75 286	166	46 578
Frais de dépositaire	62 969	40 787	1 345	17 686
Commissions de distribution	2 276	189 369	35	107 525
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	11	-	-	-
Frais d'exploitation	37 670	32 972	145	29 491
TOTAL DES CHARGES	709 815	2 632 793	2 817	1 601 035
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	2 693 091	4 584 205	14 841	3 362 398
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(5 523 700)	(11 338 558)	22 483	4 092 854
Contrats de change à terme	(17)	405 800	5 907	50 016
Swaps	(12 414)	(189)	(34)	(218)
Opérations de change	(521 561)	(5 963)	105	(23 885)
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	(6 057 692)	(10 938 910)	28 461	4 118 767
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	22 834 975	28 153 620	160 834	18 564 353
Contrats de change à terme	-	138 026	2 415	75 058
Opérations de change	516 793	58 331	73	21 547
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	23 351 768	28 349 977	163 322	18 660 958
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	19 987 167	21 995 272	206 624	26 142 123
Souscriptions	9 895 372	117 530 687	126 868	21 030 321
Rachats	(23 550 143)	(129 638 965)	(1 283)	(38 446 991)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(13 654 771)	(12 108 278)	125 585	(17 416 670)
Distributions de dividendes	-	-	-	(783 451)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	289 234 580	322 709 526	3 054 446	211 482 172

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Global Gold USD	Schroder ISF Global Innovation* USD	Schroder ISF Global Recovery USD	Schroder ISF Global Smaller Companies USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	482 079 689	675 287 289	863 409 713	246 180 776
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	5 003 600	2 386 800	19 382 502	1 626 035
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	49 664	-	-	-
Intérêts bancaires	266 121	120 641	471 659	108 405
TOTAL DES REVENUS	5 319 385	2 507 441	19 854 161	1 734 440
CHARGES				
Commissions de gestion	3 520 224	1 494 432	2 569 702	334 490
Commissions d'administration	758 902	339 250	365 834	92 299
Taxe d'abonnement	200 421	81 472	204 457	21 147
Frais de dépositaire	32 228	30 987	21 027	14 297
Commissions de distribution	153 539	48 416	6 772	26 114
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	1 800	-	-	-
Frais d'exploitation	106 632	55 235	54 251	13 489
TOTAL DES CHARGES	4 773 746	2 049 792	3 222 043	501 836
Moins : Subventions	-	(873)	-	-
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	545 639	458 522	16 632 118	1 232 604
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	136 295 597	22 940 473	37 818 807	(112 318)
Contrats d'options	(1 445 030)	-	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	2 116 049	-	-	-
Contrats de change à terme	15 074 011	1 261 215	414 730	-
Swaps	(3 278)	(401)	(6 625)	(3 140)
Opérations de change	(227 532)	(40 467)	(80 260)	30 542
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	151 809 817	24 160 820	38 146 652	(84 916)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	181 022 405	8 167 126	56 016 441	2 849 874
Contrats d'options	(942 240)	-	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	(136 748)	-	-	-
Contrats de change à terme	5 746 015	371 715	223 827	-
Opérations de change	5 422	24 948	60 578	7 574
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	185 694 854	8 563 789	56 300 846	2 857 448
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	338 050 310	33 183 131	111 079 616	4 005 136
Souscriptions	664 528 350	64 520 688	70 005 257	23 795 751
Rachats	(499 268 723)	(208 916 910)	(47 784 432)	(28 438 478)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	165 259 627	(144 396 222)	22 220 825	(4 642 727)
Distributions de dividendes	-	(10)	-	-
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	985 389 626	564 074 188	996 710 154	245 543 185

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Global Social Growth* USD	Schroder ISF Global Sustainable Food and Water USD	Schroder ISF Global Sustainable Growth USD	Schroder ISF Global Sustainable Value USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 022 076	117 896 643	4 958 771 503	93 985 521
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	1 239	1 116 459	47 075 568	2 335 441
Intérêts bancaires	163	40 917	705 714	35 625
TOTAL DES REVENUS	1 402	1 157 376	47 781 282	2 371 066
CHARGES				
Commissions de gestion	43	217 440	16 869 394	586 207
Commissions d'administration	60	52 720	3 075 197	108 691
Taxe d'abonnement	-	9 370	874 506	22 246
Frais de dépositaire	85	14 300	170 118	19 844
Commissions de distribution	-	2 086	391 103	53 348
Frais d'exploitation	2 534	5 802	481 479	15 892
TOTAL DES CHARGES	2 722	301 718	21 861 797	806 228
Moins : Subventions	-	-	(252)	-
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	(1 320)	855 658	25 919 737	1 564 838
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	29 607	(15 241 249)	101 311 784	1 818 656
Contrats de change à terme	(232)	180 404	31 977 789	3 334 063
Swaps	-	-	-	-
Opérations de change	(397)	27 835	(424 402)	36 762
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	28 978	(15 033 010)	132 865 171	5 189 481
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	14 922	21 625 571	128 182 810	11 219 061
Contrats de change à terme	47	122 089	8 586 275	945 164
Opérations de change	(1 182)	34 529	342 761	838
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	13 787	21 782 189	137 111 846	12 165 063
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	41 445	7 604 837	295 896 754	18 919 382
Souscriptions	10	1 579 512	353 223 373	15 038 283
Rachats	(2 063 531)	(73 032 396)	(953 845 224)	(18 117 301)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(2 063 521)	(71 452 884)	(600 621 851)	(3 079 018)
Distributions de dividendes	-	(3 293)	(1 576 204)	(857 130)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	-	54 045 303	4 652 470 202	108 968 755

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Greater China USD	Schroder ISF Healthcare Innovation USD	Schroder ISF Hong Kong Equity HKD	Schroder ISF Indian Equity USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 252 716 682	157 119 975	7 808 845 751	585 122 380
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	29 484 312	1 356 536	155 052 555	2 164 099
Intérêts bancaires	394 324	98 260	10 249	155 338
TOTAL DES REVENUS	29 878 636	1 454 796	155 062 804	2 319 437
CHARGES				
Commissions de gestion	15 476 756	920 321	51 712 862	2 294 488
Commissions d'administration	2 138 904	181 024	9 110 107	343 124
Taxe d'abonnement	541 698	37 506	1 794 598	75 212
Frais de dépositaire	155 935	20 962	377 957	83 282
Commissions de distribution	247 706	98 264	4 119 259	90 724
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	-	2 866	-
Frais d'exploitation	256 163	21 083	791 633	39 111
TOTAL DES CHARGES	18 817 162	1 279 160	67 909 282	2 925 941
Moins : Subventions	1 064	-	-	-
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	11 060 410	175 636	87 153 522	(606 504)
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(123 720 089)	(5 748 093)	(652 426 339)	5 937 462
Contrats de change à terme	(20 748)	2 519 448	2 035 367	(2 353)
Opérations de change	(473 231)	58 533	(281 011)	(1 837 197)
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	(124 214 068)	(3 170 112)	(650 671 983)	4 097 912
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	355 501 865	3 370 668	1 264 173 023	16 821 018
Contrats de change à terme	-	661 348	548 398	-
Opérations de change	340 181	6 163	4 479	(2 710 895)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	355 842 046	4 038 179	1 264 725 900	14 110 123
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	242 688 388	1 043 703	701 207 439	17 601 531
Souscriptions	77 661 270	38 699 304	153 894 262	41 428 305
Rachats	(242 517 906)	(22 758 993)	(1 589 612 902)	(83 927 962)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(164 856 636)	15 940 311	(1 435 718 640)	(42 499 657)
Distributions de dividendes	(15 699)	(56 350)	-	-
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 330 532 735	174 047 639	7 074 334 550	560 224 254

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Indian Opportunities USD	Schroder ISF Japanese Opportunities JPY	Schroder ISF Japanese Smaller Companies JPY	Schroder ISF Latin American USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	350 155 192	57 679 839 730	13 966 874 876	309 617 967
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	1 009 345	720 385 392	161 335 815	10 647 731
Intérêts bancaires	207 077	–	303	111 563
TOTAL DES REVENUS	1 216 422	720 385 392	161 336 118	10 759 294
CHARGES				
Commissions de gestion	518 998	325 631 889	62 996 716	2 238 119
Commissions d'administration	142 649	60 229 531	13 396 962	311 186
Taxe d'abonnement	34 323	12 009 232	2 730 557	72 635
Frais de dépositaire	45 058	5 134 785	(1 095 824)	48 543
Commissions de distribution	5 682	5 820 423	2 963 494	218 340
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	–	50 287	–	–
Frais d'exploitation	20 014	7 635 276	1 321 643	33 062
TOTAL DES CHARGES	766 724	416 511 423	82 313 548	2 921 885
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	449 698	303 873 969	79 022 570	7 837 409
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	35 516 879	2 677 900 248	428 360 836	(1 532 051)
Contrats financiers à terme standardisés	–	62 871 065	–	–
Contrats de change à terme	183 387	(24 227 419)	10 543 191	(758)
Opérations de change	(4 577 068)	(18 763 397)	(132 724)	(16 661)
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	31 123 198	2 697 780 497	438 771 303	(1 549 470)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(32 115 075)	(2 593 123 172)	3 222 847	87 179 334
Contrats financiers à terme standardisés	–	(955 000)	–	–
Contrats de change à terme	75 498	(147 218 656)	(984 236)	–
Opérations de change	5 171 200	537 144	(156)	65 885
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	(26 868 377)	(2 740 759 684)	2 238 455	87 245 219
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	4 704 519	260 894 782	520 032 328	93 533 158
Souscriptions	6 618 169	6 070 524 381	356 715 828	130 829 908
Rachats	(52 133 962)	(15 012 773 260)	(4 862 201 400)	(65 752 433)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(45 515 793)	(8 942 248 879)	(4 505 485 572)	65 077 475
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	309 343 918	48 998 485 633	9 981 421 632	468 228 600

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Nordic Micro Cap EUR	Schroder ISF Nordic Smaller Companies EUR	Schroder ISF Robotics and Automation* USD	Schroder ISF Sustainable Asian Equity USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	103 820 566	123 093 598	15 176 409	184 329 380
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	2 047 169	2 205 962	105 943	2 102 035
Intérêts bancaires	37 246	46 943	3 017	15 966
TOTAL DES REVENUS	2 084 415	2 252 905	108 960	2 118 001
CHARGES				
Commissions de gestion	644 269	566 241	93 532	220 145
Commissions d'administration	29 201	42 436	22 098	75 370
Taxe d'abonnement	7 611	9 959	3 393	20 950
Frais de dépositaire	2 983	7 062	8 015	24 329
Commissions de distribution	-	-	24 273	7
Frais d'exploitation	5 935	7 122	2 762	11 107
TOTAL DES CHARGES	689 999	632 820	154 073	351 908
Moins : Subventions	-	(5 911)	-	-
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	1 394 416	1 625 996	(45 113)	1 766 093
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(501 073)	761 904	947 539	4 395 657
Contrats de change à terme	-	71	661 992	(5)
Opérations de change	(16 767)	(2 416)	(2 824)	(203 826)
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	(517 840)	759 559	1 606 707	4 191 826
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	14 472 941	9 855 142	981 200	19 039 790
Contrats de change à terme	-	-	190 031	-
Opérations de change	328	13	989	250 239
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	14 473 269	9 855 155	1 172 220	19 290 029
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	15 349 845	12 240 710	2 733 814	25 247 948
Souscriptions	28 313 178	30 096 949	2 996 168	33 647 707
Rachats	(8 182)	(17 141 504)	(4 270 071)	(10 157 877)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	28 304 996	12 955 445	(1 273 903)	23 489 830
Distributions de dividendes	(387 037)	(553 055)	-	(7 300)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	147 088 370	147 736 698	16 636 320	233 059 858

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income USD	Schroder ISF Sustainable Infrastructure USD	Schroder ISF Sustainable Multi- Factor Equity USD	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity CHF
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	465 152 143	6 012 341	88 922 797	125 446 961
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	6 310 839	126 118	710 151	1 916 937
Intérêts bancaires	126 215	1 533	7 409	97
TOTAL DES REVENUS	6 437 054	127 651	717 560	1 917 034
CHARGES				
Commissions de gestion	27 554	1 031	42 551	875 533
Commissions d'administration	82 429	5 585	11 424	162 535
Taxe d'abonnement	29 797	393	3 459	31 715
Frais de dépositaire	15 100	(127)	8 519	1 474
Commissions de distribution	-	137	-	54 942
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	-	45	-
Frais d'exploitation	31 358	304	11 874	14 099
TOTAL DES CHARGES	186 238	7 323	77 872	1 140 298
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	6 250 816	120 328	639 688	776 736
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	21 195 047	73 289	6 934 290	4 338 122
Contrats financiers à terme standardisés	-	-	(41 264)	-
Contrats de change à terme	(91)	-	(9 773)	-
Opérations de change	90 591	1 640	21 133	(9 570)
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	21 285 547	74 929	6 904 386	4 328 552
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	40 482 252	826 771	(1 227 717)	6 229 888
Contrats financiers à terme standardisés	-	-	10 988	-
Contrats de change à terme	-	-	-	-
Opérations de change	42 038	355	4 643	(723)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	40 524 290	827 126	(1 212 086)	6 229 165
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	68 060 653	1 022 383	6 331 988	11 334 453
Souscriptions	31 058 566	236 086	261 659	5 346 381
Rachats	(4 270 355)	(819 541)	(25 570 163)	(9 772 223)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	26 788 211	(583 455)	(25 308 504)	(4 425 842)
Distributions de dividendes	(502 799)	(109)	-	-
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	559 498 208	6 451 160	69 946 281	132 355 572

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Taiwanese Equity USD	Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity USD	Schroder ISF US Smaller Companies Impact USD	Schroder ISF Global Equity Alpha USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	180 044 730	827 201 120	364 781 451	3 407 937 787
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	1 655 208	3 148 940	752 153	27 936 318
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	-	1 081 959
Intérêts bancaires	79 633	472 099	250 472	684 060
TOTAL DES REVENUS	1 734 841	3 621 039	1 002 625	29 702 337
CHARGES				
Commissions de gestion	1 057 906	4 380 646	1 751 802	11 166 465
Commissions d'administration	201 810	881 769	313 691	1 836 811
Taxe d'abonnement	41 691	180 429	61 563	776 576
Frais de dépositaire	24 646	41 537	9 792	93 446
Commissions de distribution	100 368	467 550	313 701	114 764
Frais d'exploitation	39 673	90 965	30 437	355 035
TOTAL DES CHARGES	1 466 094	6 042 896	2 480 986	14 343 097
Moins : Subventions	-	-	-	(2 012)
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	268 747	(2 421 857)	(1 478 361)	15 361 252
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	2 899 150	(8 317 694)	10 832 220	189 524 776
Contrats de change à terme	-	8 010 501	(253)	9 130 189
Opérations de change	(62 142)	(71 184)	28	(320 951)
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	2 837 008	(378 377)	10 831 995	198 334 014
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	4 911 428	(40 141 165)	(18 938 044)	243 063 523
Contrats de change à terme	-	2 132 952	-	5 356 418
Opérations de change	99 275	(1 808)	8	247 322
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	5 010 703	(38 010 021)	(18 938 036)	248 667 263
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	8 116 458	(40 810 255)	(9 584 402)	462 362 529
Souscriptions	11 530 492	82 949 663	27 552 836	520 160 397
Rachats	(29 568 903)	(83 622 568)	(34 773 710)	(236 308 377)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(18 038 411)	(672 905)	(7 220 874)	283 852 020
Distributions de dividendes	-	-	-	(291)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	170 122 777	785 717 960	347 976 175	4 154 152 045

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF QEP Emerging Markets Core* USD	Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core* USD	Schroder ISF QEP Global Active Value USD	Schroder ISF QEP Global Core USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	86 824 506	12 939 368	583 783 448	4 056 481 304
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	1 511 963	248 736	11 112 901	34 578 532
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	24 496	-
Intérêts bancaires	7 814	1 229	46 055	160 328
TOTAL DES REVENUS	1 519 777	249 965	11 183 452	34 738 860
CHARGES				
Commissions de gestion	7 285	5 225	1 302 957	3 352 270
Commissions d'administration	13 624	8 085	330 420	816 129
Taxe d'abonnement	5 134	880	86 260	456 905
Frais de dépositaire	57 724	12 171	57 356	96 934
Commissions de distribution	4	-	75 866	-
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	46	9	32	-
Frais d'exploitation	21 031	644	60 440	272 368
TOTAL DES CHARGES	104 848	27 014	1 913 331	4 994 606
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	1 414 929	222 951	9 270 121	29 744 254
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	2 525 143	331 393	13 886 427	68 626 887
Contrats financiers à terme standardisés	73 251	-	(220 356)	(1 185 925)
Contrats de change à terme	850	16	(552 703)	116 386
Opérations de change	(8 394)	(3 028)	7 967	166 714
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	2 590 850	328 381	13 121 335	67 724 062
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	12 047 050	1 613 109	70 700 057	302 979 185
Contrats financiers à terme standardisés	46 660	-	149 361	-
Contrats de change à terme	527	23	79 208	183 389
Opérations de change	(232 795)	(25 097)	95 619	104 149
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	11 861 442	1 588 035	71 024 245	303 266 723
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	15 867 221	2 139 367	93 415 701	400 735 039
Souscriptions	2 362 147	160 944	122 837 775	655 816 539
Rachats	(5 693 433)	-	(72 552 634)	(629 893 344)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(3 331 286)	160 944	50 285 141	25 923 195
Distributions de dividendes	-	-	(40 473)	-
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	99 360 441	15 239 679	727 443 817	4 483 139 538

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets USD	Schroder ISF QEP Global ESG USD	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels* USD	Schroder ISF QEP Global Quality USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	36 716 736	498 162 688	48 961 367	439 917 533
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	809 200	3 562 698	275 162	4 117 028
Intérêts bancaires	1 399	30 878	2 179	16 769
TOTAL DES REVENUS	810 599	3 593 576	277 341	4 133 797
CHARGES				
Commissions de gestion	102 449	1 062 180	1 620	2 080 021
Commissions d'administration	26 070	178 140	9 766	449 445
Taxe d'abonnement	6 088	79 637	1 247	102 300
Frais de dépositaire	21 289	9 785	2 413	28 338
Commissions de distribution	22	-	-	152 681
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	27	-	-	-
Frais d'exploitation	2 999	38 226	1 691	64 997
TOTAL DES CHARGES	158 944	1 367 968	16 737	2 877 782
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	651 655	2 225 608	260 604	1 256 015
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	1 560 227	22 217 885	8 967 622	3 595 277
Contrats financiers à terme standardisés	(1 254)	(46 090)	-	(290 533)
Contrats de change à terme	(307)	(188)	-	127 840
Opérations de change	(11 726)	(237 709)	(1 057)	(11 175)
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	1 546 940	21 933 898	8 966 565	3 421 409
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	4 693 069	20 554 568	(7 472 272)	44 337 346
Contrats financiers à terme standardisés	(2 773)	51 075	-	-
Contrats de change à terme	-	-	-	24 812
Opérations de change	(8 268)	46 871	1 460	25 150
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	4 682 028	20 652 514	(7 470 812)	44 387 308
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	6 880 623	44 812 020	1 756 357	49 064 732
Souscriptions	1 029 875	100 270 188	416	99 834 287
Rachats	(3 457 889)	(132 137 683)	(50 718 140)	(10 727 846)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(2 428 014)	(31 867 495)	(50 717 724)	89 106 441
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	41 169 345	511 107 213	-	578 088 706

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Commodity USD	Schroder ISF Cross Asset Momentum* USD	Schroder ISF Dynamic Income USD	Schroder ISF Dynamic Opportunities* EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	98 063 540	349 097 483	295 630 477	39 605 043
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	6 290	-	1 673 539	119 324
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	1 797 793	-	4 429 740	337 300
Intérêts bancaires	47 293	698 835	156 389	19 754
TOTAL DES REVENUS	1 851 376	698 835	6 259 668	476 378
CHARGES				
Commissions de gestion	141 228	9 088	1 803 614	133 449
Commissions d'administration	72 280	37 471	320 478	29 406
Taxe d'abonnement	9 291	7 155	65 484	9 256
Frais de dépositaire	3 865	4 829	52 851	3 314
Commissions de distribution	3 010	-	7	14 232
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	2 674	-	-	-
Intérêts sur swaps	44 861	690	93 196	-
Frais d'exploitation	7 279	85 013	38 873	4 148
TOTAL DES CHARGES	284 488	144 246	2 374 503	193 805
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	1 566 888	554 589	3 885 165	282 573
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	833 566	7 600 095	2 414 625	330 887
Contrats d'options	-	-	234 011	-
Contrats financiers à terme standardisés	-	(13 774 453)	(1 963 943)	194 482
Contrats de change à terme	753 909	(2 673 802)	(4 125 704)	1 370 027
Swaps	6 760 288	182 001	(356 252)	-
Opérations de change	5 779	2 779 462	834 045	(157 269)
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	8 353 542	(5 886 697)	(2 963 218)	1 738 127
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	153 933	1 874 001	16 049 882	(907 290)
Contrats d'options	-	-	(551 238)	-
Contrats financiers à terme standardisés	-	1 193 552	1 864 972	580 347
Contrats de change à terme	308 655	(2 586 321)	(2 593 588)	620 667
Swaps	(2 716 405)	1 954 077	255 578	-
Opérations de change	(13)	(6 586)	91 833	(3 680)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	(2 253 830)	2 428 723	15 117 439	290 044
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	7 666 600	(2 903 385)	16 039 386	2 310 744
Souscriptions	7 166 635	1 094 971	73 272 398	7 295 181
Rachats	(30 844 476)	(347 289 069)	(98 780 368)	(6 563 583)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(23 677 841)	(346 194 098)	(25 507 970)	731 598
Distributions de dividendes	-	-	(9 021 949)	-
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	82 052 299	-	277 139 944	42 647 385

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset USD	Schroder ISF Global Diversified Growth EUR	Schroder ISF Global Managed Growth* USD	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	106 514 066	671 102 486	7 750 039	574 700 943
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	582 972	(13 144)	–	1 513 102
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	956 695	3 490 463	4 329	5 092 612
Intérêts sur swaps	–	–	–	447 482
Intérêts bancaires	83 358	213 373	971	258 409
TOTAL DES REVENUS	1 623 025	3 690 692	5 300	7 311 605
CHARGES				
Commissions de gestion	303 221	795 058	504	2 413 493
Commissions d'administration	64 264	221 205	251	463 035
Taxe d'abonnement	13 569	25 246	(199)	115 372
Frais de dépositaire	42 447	24 835	1 973	39 301
Commissions de distribution	31 535	31 028	–	194 871
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	4	–	–	17
Intérêts sur swaps	–	127 906	–	1 316 063
Frais d'exploitation	17 875	76 828	5 093	59 368
TOTAL DES CHARGES	472 915	1 302 106	7 622	4 601 520
Moins : Subventions	–	–	(154)	–
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	1 150 110	2 388 586	(2 168)	2 710 085
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	3 885 728	11 743 803	486 623	6 516 545
Contrats d'options	–	756 979	–	–
Contrats financiers à terme standardisés	(79 971)	(13 077 925)	–	7 604 410
Contrats de change à terme	1 621 143	(14 568 716)	13 562	19 381 484
Swaps	–	349 475	–	1 367 827
Opérations de change	(12 891)	(1 006 493)	2 845	(2 502 231)
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	5 414 009	(15 802 877)	503 030	32 368 035
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	2 765 641	(15 244 609)	(236 933)	(16 999 309)
Contrats d'options	–	(949 276)	–	–
Contrats financiers à terme standardisés	389 504	4 053 567	–	5 336 877
Contrats de change à terme	153 120	2 799 136	(17 786)	9 191 237
Swaps	–	(87 388)	–	500 893
Opérations de change	67 820	(5 451)	20	93 006
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	3 376 085	(9 434 021)	(254 699)	(1 877 296)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	9 940 204	(22 848 312)	246 163	33 200 824
Souscriptions	50 433 301	28 644 791	–	95 631 659
Rachats	(76 375 233)	(125 513 032)	(7 996 202)	(24 044 149)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(25 941 932)	(96 868 241)	(7 996 202)	71 587 510
Distributions de dividendes	(2 002 467)	(13 877)	–	(1 522 365)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	88 509 871	551 372 056	–	677 966 912

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Global Multi-Asset Income USD	Schroder ISF Global Target Return USD	Schroder ISF Inflation Plus EUR	Schroder ISF Japan DGF JPY
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	826 932 519	287 959 106	61 318 849	108 603 359 006
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	7 012 258	728 535	13 000	92 290 509
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	13 070 974	1 822 231	1 381 042	88 933 277
Intérêts sur swaps	-	388 772	-	-
Intérêts bancaires	407 903	241 469	22 065	57 806 190
TOTAL DES REVENUS	20 491 135	3 181 007	1 416 107	239 029 976
CHARGES				
Commissions de gestion	4 951 199	1 789 685	316 231	246 732 432
Commissions d'administration	934 576	274 171	50 409	24 300 033
Taxe d'abonnement	192 060	56 212	11 418	2 123 699
Frais de dépositaire	77 122	40 267	10 896	2 036 094
Commissions de distribution	441 666	97 089	28 980	-
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	580	20	6 121	759 759
Intérêts sur swaps	283 250	78 989	-	-
Frais d'exploitation	184 195	44 572	5 859	4 814 322
TOTAL DES CHARGES	7 064 648	2 381 005	429 914	280 766 339
Moins : Subventions	-	(4 731)	-	-
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	13 426 487	804 733	986 193	(41 736 363)
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	11 457 586	4 876 189	(872 961)	2 405 773 980
Contrats d'options	510 429	873 993	-	47 479 147
Contrats financiers à terme standardisés	(1 090 945)	(762 228)	111 530	(1 353 156 042)
Contrats de change à terme	20 374 071	1 007 779	1 702 935	(1 254 966 743)
Swaps	(1 895 100)	(1 512 145)	-	-
Opérations de change	654 512	1 783 511	(93 978)	1 834 879 071
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	30 010 553	6 267 099	847 526	1 680 009 413
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	47 466 244	19 052 165	(412 319)	(3 380 011 306)
Contrats d'options	(1 115 964)	(58 482)	-	16 876 656
Contrats financiers à terme standardisés	1 569 935	526 930	8 672	567 698 729
Contrats de change à terme	1 947 179	(2 228 599)	1 182 481	1 108 469 588
Swaps	2 500 478	1 531 957	-	-
Opérations de change	337 007	(10 084)	(181 926)	(32 064 211)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	52 704 879	18 813 887	596 908	(1 719 030 544)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	96 141 919	25 885 719	2 430 627	(80 757 494)
Souscriptions	126 989 102	187 659 128	1 685 598	1 496 517 253
Rachats	(145 025 992)	(92 713 907)	(8 921 004)	(1 198 024 786)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(18 036 890)	94 945 221	(7 235 406)	298 492 467
Distributions de dividendes	(19 098 317)	(4 778 825)	-	-
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	885 939 231	404 011 221	56 514 070	108 821 093 979

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income USD	Schroder ISF Multi-Asset Total Return USD	Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income EUR	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	558 051 176	82 739 850	108 161 774	985 628 271
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	3 660 867	91 118	494 467	-
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	5 997 460	943 131	737 597	39 713 802
Intérêts bancaires	254 104	27 626	35 779	271 859
TOTAL DES REVENUS	9 912 431	1 061 875	1 267 843	39 985 661
CHARGES				
Commissions de gestion	3 223 704	32 075	351 210	2 238 496
Commissions d'administration	653 715	24 271	79 911	321 259
Taxe d'abonnement	152 131	3 516	14 052	86 346
Frais de dépositaire	55 121	8 615	26 578	158 558
Commissions de distribution	1 003 799	385	2 385	164 138
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	2 698	-	5	24 612
Intérêts sur swaps	658 937	-	33 276	337 176
Frais d'exploitation	76 685	4 164	13 492	82 662
TOTAL DES CHARGES	5 826 790	73 026	520 909	3 413 247
Moins : Subventions	-	(2 811)	-	-
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	4 085 641	991 660	746 934	36 572 414
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	16 044 633	1 884 018	1 883 153	(11 636 564)
Contrats d'options	-	-	79 498	-
Contrats financiers à terme standardisés	(356 026)	77 936	(480 935)	-
Contrats de change à terme	(4 368 796)	261 709	(1 876 978)	33 401 027
Swaps	(232 915)	(95 600)	(114 485)	3 429 757
Opérations de change	898 777	173 166	(171 858)	(598 781)
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	11 985 673	2 301 229	(681 605)	24 595 439
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	67 164 068	1 525 458	(1 992 750)	56 869 694
Contrats d'options	-	-	(15 031)	-
Contrats financiers à terme standardisés	3 774 759	125 565	171 512	-
Contrats de change à terme	(1 151 207)	(384 581)	224 420	(2 298 658)
Swaps	(62 931)	55 048	136 548	(3 502 833)
Opérations de change	234 073	20 765	(18 949)	549 439
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	69 958 762	1 342 255	(1 494 250)	51 617 642
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	86 030 076	4 635 144	(1 428 921)	112 785 495
Souscriptions	552 350 252	100 422	13 391 687	154 144 190
Rachats	(265 513 518)	(20 781 735)	(43 485 011)	(286 535 869)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	286 836 734	(20 681 313)	(30 093 324)	(132 391 679)
Distributions de dividendes	(28 920 205)	-	(1 242 404)	(862 726)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	901 997 781	66 693 681	75 397 125	965 159 361

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration EUR	Schroder ISF European Alpha Absolute Return EUR	Schroder ISF EURO Bond EUR	Schroder ISF EURO Government Bond EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	409 879 535	37 801 281	676 216 252	592 393 705
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	-	283 822	978 618	-
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	9 043 248	-	9 789 033	6 337 273
Intérêts sur swaps	752 432	-	388 444	-
Intérêts bancaires	41 218	30 433	82 852	63 046
TOTAL DES REVENUS	9 836 898	314 255	11 238 947	6 400 319
CHARGES				
Commissions de gestion	778 783	188 716	1 923 263	711 887
Commissions d'administration	197 015	50 431	277 764	218 857
Taxe d'abonnement	60 120	7 412	122 012	119 196
Frais de dépositaire	24 051	3 824	41 661	47 070
Commissions de distribution	46 143	30 973	373 812	113 255
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	136	2 461	1 648	-
Intérêts sur swaps	334 473	294 985	10 181	-
Frais d'exploitation	31 375	4 024	60 512	55 205
TOTAL DES CHARGES	1 472 096	582 826	2 810 853	1 265 470
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	8 364 802	(268 571)	8 428 094	5 134 849
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	358 513	(479 938)	799 321	(3 351 723)
Contrats financiers à terme standardisés	(217 123)	(633 481)	(2 520 219)	(326 341)
Contrats de change à terme	4 212 209	(99 387)	2 684 272	206 482
Swaps	(135 628)	(1 327 468)	(69 871)	951 821
Opérations de change	(102 667)	(29 064)	(376 238)	(45 288)
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	4 115 304	(2 569 338)	517 265	(2 565 049)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(2 621 445)	992 812	(3 825 187)	602 476
Contrats financiers à terme standardisés	(43 676)	(390 404)	1 275 251	699 126
Contrats de change à terme	1 244 615	35 584	187 909	28 273
Swaps	(386 500)	416 185	1 204 792	289 181
Opérations de change	(80 924)	(68 431)	(12 089)	11 041
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	(1 887 930)	985 746	(1 169 324)	1 630 097
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	10 592 176	(1 852 163)	7 776 035	4 199 897
Souscriptions	75 959 734	301 204	57 028 250	90 212 931
Rachats	(23 235 491)	(3 943 609)	(79 881 019)	(67 072 599)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	52 724 243	(3 642 405)	(22 852 769)	23 140 332
Distributions de dividendes	(510 477)	-	(1 740 305)	-
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	472 685 477	32 306 713	659 399 213	619 733 934

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF EURO Short Term Bond EUR	Schroder ISF Global Bond USD	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond EUR	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond HKD
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	315 783 466	752 630 278	423 936 274	3 713 862 542
REVENUS				
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	4 829 311	12 699 167	2 936 005	43 979 158
Intérêts sur swaps	15 335	480 446	84 906	146 019
Intérêts bancaires	94 002	249 778	44 580	661 347
TOTAL DES REVENUS	4 938 648	13 429 391	3 065 491	44 786 524
CHARGES				
Commissions de gestion	537 424	740 139	1 201 733	12 202 652
Commissions d'administration	90 807	263 789	184 987	3 283 903
Taxe d'abonnement	93 030	85 688	86 242	731 320
Frais de dépositaire	14 171	16 731	27 262	144 985
Commissions de distribution	38 245	66 700	257 215	1 600 848
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	7 183	28 171	-
Intérêts sur swaps	-	11 845	7 542	15 780 531
Frais d'exploitation	37 569	74 075	47 430	352 837
TOTAL DES CHARGES	811 246	1 266 150	1 840 582	34 097 076
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	4 127 402	12 163 241	1 224 909	10 689 448
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	3 357 988	(4 013 248)	(1 595 264)	(274 779)
Contrats d'options	-	85 725	45 817	-
Contrats financiers à terme standardisés	(594 643)	(1 527 453)	(1 366 940)	(2 923 552)
Contrats de change à terme	453 279	8 322 257	2 914 941	13 491 485
Swaps	(546 859)	(155 075)	709 154	2 955 755
Opérations de change	71 218	1 026 354	83 228	(639 176)
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	2 740 983	3 738 560	790 936	12 609 733
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(1 098 883)	42 215 795	(16 885 696)	104 892 465
Contrats d'options	-	132 784	56 610	-
Contrats financiers à terme standardisés	345 883	2 615 608	1 846 282	(778 880)
Contrats de change à terme	153 280	5 315 346	14 374 685	(16 846 246)
Swaps	612 190	1 713 174	395 775	45 477 921
Opérations de change	(3 754)	470 216	78 094	2 407 383
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	8 716	52 462 923	(134 250)	135 152 643
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	6 877 101	68 364 724	1 881 595	158 451 824
Souscriptions	179 223 515	267 139 910	4 727 506	296 824 012
Rachats	(64 782 308)	(177 973 853)	(54 909 152)	(1 024 775 842)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	114 441 207	89 166 057	(50 181 646)	(727 951 830)
Distributions de dividendes	(353 842)	(3 064 629)	(463 759)	(42 269 795)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	436 747 932	907 096 430	375 172 464	3 102 092 741

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond USD	Schroder ISF US Dollar Bond USD	Schroder ISF All China Credit Income USD	Schroder ISF Alternative Securitized Income USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	39 010 686	523 430 178	31 500 111	1 014 050 993
REVENUS				
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	751 132	13 412 819	661 806	36 095 664
Intérêts sur swaps	-	-	-	223 561
Intérêts bancaires	11 918	172 858	6 752	141 187
TOTAL DES REVENUS	763 050	13 585 677	668 558	36 460 412
CHARGES				
Commissions de gestion	784	1 490 906	791	1 615 993
Commissions d'administration	10 454	196 137	10 006	195 143
Taxe d'abonnement	1 714	97 133	1 376	128 379
Frais de dépositaire	2 265	25 192	2 112	28 850
Commissions de distribution	28	134 053	354	7 330
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	7	-	-
Intérêts sur swaps	-	227 204	-	223 711
Frais d'exploitation	1 614	71 943	2 483	117 388
TOTAL DES CHARGES	16 859	2 242 575	17 122	2 316 794
Moins : Subventions	-	-	-	(9 303)
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	746 191	11 343 102	651 436	34 152 921
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	300 154	(1 621 738)	294 849	1 175 471
Contrats financiers à terme standardisés	4 667	533 114	-	347 678
Contrats de change à terme	21 422	15 398 713	87 800	45 843 687
Swaps	-	(638 401)	(606)	(436 317)
Opérations de change	(229)	(3 988)	3 913	(1 972 120)
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	326 014	13 667 700	385 956	44 958 399
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	32 395	11 135 050	(7 341)	23 027 222
Contrats financiers à terme standardisés	(39 906)	2 501 413	-	(2 958 471)
Contrats de change à terme	6 025	3 421 653	124 905	4 080 679
Swaps	-	785 574	-	315 819
Opérations de change	(26)	4 734	855	(618 331)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	(1 512)	17 848 424	118 419	23 846 918
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	1 070 693	42 859 226	1 155 811	102 958 238
Souscriptions	2 223 207	141 767 118	26 023	287 525 087
Rachats	(8 319 093)	(133 600 445)	(7 642 211)	(208 364 149)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(6 095 886)	8 166 673	(7 616 188)	79 160 938
Distributions de dividendes	(2 778)	(847 573)	(50)	(3 727 800)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	33 982 715	573 608 504	25 039 684	1 192 442 369

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Asian Bond Total Return USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond USD	Schroder ISF Asian Credit Opportunities USD	Schroder ISF Asian Local Currency Bond USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	152 206 834	50 427 996	216 306 361	230 511 642
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	29 229	-	-	52 980
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	2 988 211	285 687	5 617 403	3 587 562
Intérêts sur swaps	20 318	-	-	57 226
Intérêts bancaires	63 286	20 124	58 622	90 613
TOTAL DES REVENUS	3 101 044	305 811	5 676 025	3 788 381
CHARGES				
Commissions de gestion	617 805	259 359	69 719	439 503
Commissions d'administration	142 181	45 999	50 463	75 529
Taxe d'abonnement	31 908	13 934	14 017	30 230
Frais de dépositaire	19 645	5 252	8 559	24 817
Commissions de distribution	128 504	35 546	43	12 184
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	4 365	-	-	-
Intérêts sur swaps	50 672	-	-	76 591
Frais d'exploitation	16 614	9 448	12 428	16 495
TOTAL DES CHARGES	1 011 694	369 538	155 229	675 349
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	2 089 350	(63 727)	5 520 796	3 113 032
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(1 314 492)	2 416 547	(1 010 481)	(1 927 974)
Contrats d'options	(27 436)	-	-	(34 974)
Contrats financiers à terme standardisés	277 040	-	(52 423)	222 356
Contrats de change à terme	1 458 297	1 845 799	99 469	(2 007 704)
Swaps	(63 687)	-	(606)	(122 178)
Opérations de change	148 943	7 260	303 120	146 601
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	478 665	4 269 606	(660 921)	(3 723 873)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	6 975 636	5 819 058	3 829 231	11 146 365
Contrats d'options	(26 424)	-	-	(34 792)
Contrats financiers à terme standardisés	(682 424)	-	(3 437)	(50 196)
Contrats de change à terme	(3 433 899)	588 383	(408 848)	3 560 832
Swaps	(672 858)	-	-	(225 754)
Opérations de change	40 628	182	13 146	(277 788)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	2 200 659	6 407 623	3 430 092	14 118 667
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	4 768 674	10 613 502	8 289 967	13 507 826
Souscriptions	15 155 976	18 070 860	6 908 234	71 342 225
Rachats	(20 450 788)	(14 022 226)	(24 207 331)	(103 044 078)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(5 294 812)	4 048 634	(17 299 097)	(31 701 853)
Distributions de dividendes	(499 582)	-	(335 160)	(386 692)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	151 181 114	65 090 132	206 962 071	211 930 923

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond USD	Schroder ISF Carbon Neutral Credit EUR	Schroder ISF China Local Currency Bond RMB
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	118 860 326	495 634 006	96 998 352	997 252 326
REVENUS				
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	2 823 300	14 898 807	2 734 019	12 604 380
Intérêts sur swaps	-	-	-	171 274
Intérêts bancaires	12 909	53 086	17 123	67 645
TOTAL DES REVENUS	2 836 209	14 951 893	2 751 142	12 843 299
CHARGES				
Commissions de gestion	104 332	1 603 155	36 254	1 250 195
Commissions d'administration	43 713	133 264	27 211	422 381
Taxe d'abonnement	18 813	58 160	8 540	135 820
Frais de dépositaire	18 375	23 673	10 173	193 279
Commissions de distribution	7	-	254	10 227
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	13 190	-	571	-
Intérêts sur swaps	-	-	-	116 888
Frais d'exploitation	14 123	123 396	8 234	71 447
TOTAL DES CHARGES	212 553	1 941 648	91 237	2 200 237
Moins : Subventions	-	-	(1)	-
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	2 623 656	13 010 245	2 659 906	10 643 062
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	(262 786)	6 780 483	(694 002)	19 473 482
Contrats financiers à terme standardisés	-	39 946	-	-
Contrats de change à terme	(67 067)	56 731 388	1 367 420	(2 382 449)
Swaps	-	-	(1)	(5 123)
Opérations de change	(48 760)	(43 810)	(40 115)	(92 888)
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	(378 613)	63 508 007	633 302	16 993 022
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	6 967 522	18 129 480	(5 864 061)	(25 022 358)
Contrats financiers à terme standardisés	-	(259 800)	-	-
Contrats de change à terme	(626 610)	8 780 374	3 778 555	3 348 811
Swaps	-	-	-	(117 020)
Opérations de change	224 990	211 218	(52 240)	(90 276)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	6 565 902	26 861 272	(2 137 746)	(21 880 843)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	8 810 945	103 379 524	1 155 462	5 755 241
Souscriptions	28 028 721	290 808 647	3 275 161	28 770 887
Rachats	(12 441 224)	(140 573 819)	(4 678 942)	(206 336 975)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	15 587 497	150 234 828	(1 403 781)	(177 566 088)
Distributions de dividendes	-	-	(10 411)	-
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	143 258 768	749 248 358	96 739 622	825 441 479

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Emerging Market Bond USD	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency USD	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond USD	Schroder ISF EURO Corporate Bond EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 036 130 480	57 425 764	226 072 592	14 494 859 784
REVENUS				
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	82 503 589	2 105 197	10 434 287	295 102 848
Intérêts sur swaps	-	-	-	11 231 080
Intérêts bancaires	368 529	12 910	44 074	671 967
TOTAL DES REVENUS	82 872 118	2 118 107	10 478 361	307 005 895
CHARGES				
Commissions de gestion	518 723	35 605	16 670	39 189 550
Commissions d'administration	395 692	20 845	39 662	10 453 362
Taxe d'abonnement	142 565	5 167	14 091	2 948 204
Frais de dépositaire	191 519	4 318	43 923	427 828
Commissions de distribution	36 213	7 670	-	3 056 209
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	35	-	212	108 218
Intérêts sur swaps	147 992	-	-	8 516 743
Frais d'exploitation	194 450	3 782	11 344	1 449 394
TOTAL DES CHARGES	1 627 189	77 387	125 902	66 149 508
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	81 244 929	2 040 720	10 352 459	240 856 387
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	14 366 422	1 613 417	(2 472 305)	(4 523 461)
Contrats financiers à terme standardisés	1 359 284	33 316	-	(1 328 082)
Contrats de change à terme	102 873 152	255 945	1 261 286	57 998 795
Swaps	608 501	-	(1 359)	475 673
Opérations de change	(909 832)	111	(92 718)	(4 969 789)
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	118 297 527	1 902 789	(1 305 096)	47 653 136
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	53 830 363	302 899	20 436 033	(66 274 963)
Contrats financiers à terme standardisés	(154 448)	(3 400)	-	(806 543)
Contrats de change à terme	61 040 238	79 243	120 126	28 975 171
Swaps	-	-	(682)	27 710 985
Opérations de change	640 701	11 125	199 767	(252 255)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	115 356 854	389 867	20 755 244	(10 647 605)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	314 899 310	4 333 376	29 802 607	277 861 918
Souscriptions	113 302 898	18 612 980	53 872 970	2 546 020 008
Rachats	(209 381 558)	(732 338)	(8 911 788)	(1 580 834 977)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(96 078 660)	17 880 642	44 961 182	965 185 031
Distributions de dividendes	(261 714)	(12 733)	(520)	(31 846 291)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 254 689 416	79 627 049	300 835 861	15 706 060 442

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF EURO Credit Conviction EUR	Schroder ISF EURO High Yield EUR	Schroder ISF Global Convertible Bond USD	Schroder ISF Global Corporate Bond USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 971 215 561	2 110 216 593	1 038 112 738	2 537 391 639
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	-	-	47 250	-
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	65 478 110	81 189 609	5 458 478	51 164 063
Intérêts sur swaps	3 204 826	2 022 459	-	129 311
Intérêts bancaires	156 168	531 766	369 673	1 002 081
TOTAL DES REVENUS	68 839 104	83 743 834	5 875 401	52 295 455
CHARGES				
Commissions de gestion	11 876 862	7 742 198	2 082 048	4 392 038
Commissions d'administration	2 552 442	1 206 550	359 098	1 264 851
Taxe d'abonnement	654 471	370 018	118 128	400 511
Frais de dépositaire	116 852	93 257	39 230	80 244
Commissions de distribution	818 412	184 509	185 321	512 974
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	29	9 715	-	5 993
Intérêts sur swaps	2 447 037	1 775 489	-	1 291 559
Frais d'exploitation	306 982	188 912	124 716	259 950
TOTAL DES CHARGES	18 773 087	11 570 648	2 908 541	8 208 120
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	50 066 017	72 173 186	2 966 860	44 087 335
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	1 701 904	13 834 162	25 957 078	(6 566 278)
Contrats d'options	-	(180 468)	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	(806 507)	(629 803)	-	(3 843 645)
Contrats de change à terme	33 419 096	12 377 124	44 423 321	(10 196 371)
Swaps	(874 373)	7 726 210	-	4 660 480
Opérations de change	(1 883 884)	3 503	1 033 025	8 116 875
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	31 556 236	33 130 728	71 413 424	(7 828 939)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(29 313 533)	(52 339 918)	68 081 869	106 291 406
Contrats d'options	-	(745 859)	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	(1 057 352)	704 070	-	(2 783 358)
Contrats de change à terme	12 279 078	14 125 907	18 935 695	(12 802 573)
Swaps	5 002 313	(7 550 019)	-	(3 286 757)
Opérations de change	(339 877)	(292 302)	137 380	708 430
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	(13 429 371)	(46 098 121)	87 154 944	88 127 148
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	68 192 882	59 205 793	161 535 228	124 385 544
Souscriptions	335 124 397	702 597 282	147 352 565	187 480 692
Rachats	(159 190 800)	(322 749 798)	(254 618 466)	(609 485 945)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	175 933 597	379 847 484	(107 265 901)	(422 005 253)
Distributions de dividendes	(22 775 755)	(18 384 713)	(237 397)	(5 730 571)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	3 192 566 285	2 530 885 157	1 092 144 668	2 234 041 359

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Global Credit High Income USD	Schroder ISF Global Credit Income USD	Schroder ISF Global High Yield USD	Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	144 115 439	5 326 745 717	2 009 820 185	45 375 908
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	-	484	369 428	2 069
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	5 614 598	129 401 998	58 056 922	220 714
Intérêts sur swaps	325 642	8 629 255	258 473	-
Intérêts bancaires	56 409	1 469 923	753 494	20 163
TOTAL DES REVENUS	5 996 649	139 501 660	59 438 317	242 946
CHARGES				
Commissions de gestion	369 974	25 491 408	3 145 754	37 275
Commissions d'administration	92 325	4 861 569	746 032	17 033
Taxe d'abonnement	24 087	1 261 553	235 112	4 245
Frais de dépositaire	21 951	229 533	90 205	3 728
Commissions de distribution	85 698	800 926	594 645	829
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	-	15 372	-	80
Intérêts sur swaps	77 630	1 547 906	996 683	-
Frais d'exploitation	20 549	818 356	187 814	2 717
TOTAL DES CHARGES	692 214	35 026 623	5 996 245	65 907
Moins : Subventions	-	(2 365)	-	-
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	5 304 435	104 477 402	53 442 072	177 039
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	1 908 390	53 207 614	363 819	1 287 606
Contrats d'options	(85 236)	(979 038)	(30 866)	-
Contrats financiers à terme standardisés	(1 183 002)	(9 535 278)	4 508 428	-
Contrats de change à terme	(1 129 658)	(8 614 866)	16 509 040	2 344 750
Swaps	(255 324)	(8 268 556)	(484 653)	-
Opérations de change	241 042	5 348 699	4 376 453	54 818
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	(503 788)	31 158 575	25 242 221	3 687 174
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	14 549 472	318 210 349	42 338 950	(1 852 471)
Contrats d'options	-	-	(96 385)	-
Contrats financiers à terme standardisés	1 951 284	42 009 651	(1 420 850)	-
Contrats de change à terme	(3 711 347)	(109 101 961)	3 276 102	1 105 824
Swaps	701 727	14 809 404	619 836	-
Opérations de change	119 251	1 666 428	355 178	(8 040)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	13 610 387	267 593 871	45 072 831	(754 687)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	18 411 034	403 229 848	123 757 124	3 109 526
Souscriptions	130 304 123	1 096 242 791	398 416 371	2 642 378
Rachats	(12 216 595)	(925 543 716)	(867 797 090)	(4 311 129)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	118 087 528	170 699 075	(469 380 719)	(1 668 751)
Distributions de dividendes	(1 263 181)	(114 592 104)	(8 757 572)	(2 458)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	279 350 820	5 786 082 536	1 655 439 018	46 814 225

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Securitized Credit USD	Schroder ISF Social Impact Credit USD	Schroder ISF Strategic Bond USD	Schroder ISF Strategic Credit GBP
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	3 716 596 231	20 930 345	519 434 634	1 695 788 883
REVENUS				
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	108 297 514	575 088	13 999 938	48 269 615
Intérêts sur swaps	-	-	983 962	1 280 109
Intérêts bancaires	526 700	4 371	89 142	158 039
TOTAL DES REVENUS	108 824 214	579 459	15 073 042	49 707 763
CHARGES				
Commissions de gestion	3 243 860	271	685 595	7 664 572
Commissions d'administration	767 480	8 503	197 612	1 573 812
Taxe d'abonnement	350 315	1 147	61 604	480 722
Frais de dépositaire	88 190	2 332	38 005	72 717
Commissions de distribution	207 011	41	96 743	985 893
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	2	-	1 824	45 061
Intérêts sur swaps	-	-	174 726	129 642
Frais d'exploitation	374 011	965	69 317	454 854
TOTAL DES CHARGES	5 030 869	13 259	1 325 426	11 407 273
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	103 793 345	566 200	13 747 616	38 300 490
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	7 890 262	(49 448)	6 445 991	1 832 769
Contrats d'options	-	-	59 499	-
Contrats financiers à terme standardisés	4 650 429	(2 820)	(1 085 444)	886 097
Contrats de change à terme	172 295 187	(555 607)	10 848 961	59 683 474
Swaps	-	-	(162 589)	(1 550 620)
Opérations de change	(14 258 165)	8 008	1 099 241	80 148
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	170 577 713	(599 867)	17 205 659	60 931 868
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	110 047 523	1 324 701	29 007 250	6 668 515
Contrats d'options	-	-	87 062	-
Contrats financiers à terme standardisés	(10 713 138)	938	3 455 069	53 324
Contrats de change à terme	8 093 700	(553 297)	7 455 734	(12 872 467)
Swaps	-	-	1 588 390	2 262 273
Opérations de change	(828 233)	25 590	30 220	(43 989)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	106 599 852	797 932	41 623 725	(3 932 344)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	380 970 910	764 265	72 577 000	95 300 014
Souscriptions	1 205 019 255	387 526	21 111 259	280 042 634
Rachats	(1 344 490 950)	(17 232)	(11 417 383)	(74 202 715)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(139 471 695)	370 294	9 693 876	205 839 919
Distributions de dividendes	(14 546 418)	(40)	(429 857)	(9 849 027)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	3 943 549 028	22 064 864	601 275 653	1 987 079 789

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration EUR	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit USD	Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 181 016 465	285 764 868	295 501 524	12 379 742
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	-	96 536	-	-
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	46 209 530	7 121 876	7 407 840	124 094
Intérêts sur swaps	10 111	424 023	791 177	25 983
Intérêts bancaires	519 086	50 337	66 415	2 680
TOTAL DES REVENUS	46 738 727	7 692 772	8 265 432	152 757
CHARGES				
Commissions de gestion	3 678 663	202 084	1 096 792	21 460
Commissions d'administration	780 169	91 519	223 474	17 288
Taxe d'abonnement	289 358	28 627	58 604	2 871
Frais de dépositaire	89 326	21 585	21 539	5 963
Commissions de distribution	85 891	18 853	46 003	7 469
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	18	13 204	5 944	149
Intérêts sur swaps	-	68 911	269 305	-
Frais d'exploitation	158 311	24 748	49 969	1 817
TOTAL DES CHARGES	5 081 736	469 531	1 771 630	57 017
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	41 656 991	7 223 241	6 493 802	95 740
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	10 852 664	(788 059)	(956 517)	(115 259)
Contrats d'options	-	(54 376)	-	-
Contrats financiers à terme standardisés	-	503 763	(230 803)	25 234
Contrats de change à terme	9 597 843	4 918 674	6 592 333	(141 361)
Swaps	(252)	(447 177)	(162 635)	(7 464)
Opérations de change	(1 095 091)	7 795	275 259	66 093
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	19 355 164	4 140 620	5 517 637	(172 757)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	(21 330 788)	(13 681 060)	24 952 386	(435 782)
Contrats financiers à terme standardisés	-	547 966	921 986	14 355
Contrats de change à terme	2 822 827	6 336 456	(4 192 586)	258 131
Swaps	(3 087)	483 359	264 596	(354)
Opérations de change	(402 166)	(42 684)	232 115	(2 986)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	(18 913 214)	(6 355 963)	22 178 497	(166 636)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	42 098 941	5 007 898	34 189 936	(243 653)
Souscriptions	354 835 123	30 450 637	22 337 257	1 519 289
Rachats	(522 937 424)	(4 376 190)	(16 699 948)	(2 678 306)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	(168 102 301)	26 074 447	5 637 309	(1 159 017)
Distributions de dividendes	(346 853)	(925 695)	(1 408 216)	(33 547)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 054 666 252	315 921 518	333 920 553	10 943 525

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond USD	Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield USD	Schroder ISF EURO Liquidity EUR	Schroder ISF US Dollar Liquidity USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	11 163 194	208 511 040	453 077 559	582 562 390
REVENUS				
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	-	19 394	-	-
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	239 081	5 842 649	5 281 094	10 792 017
Intérêts bancaires	4 564	93 668	1 462 844	1 048 345
TOTAL DES REVENUS	243 645	5 955 711	6 743 938	11 840 362
CHARGES				
Commissions de gestion	234	19 348	473 565	401 229
Commissions d'administration	6 366	37 177	140 827	141 956
Taxe d'abonnement	601	9 595	27 376	28 619
Frais de dépositaire	1 113	5 314	12 827	19 770
Intérêts sur swaps	-	91 361	-	-
Frais d'exploitation	519	9 014	53 125	50 050
TOTAL DES CHARGES	8 833	171 809	707 720	641 624
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	234 812	5 783 902	6 036 218	11 198 738
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :				
Cession d'investissements	3 935	1 995 535	-	(12 074)
Contrats financiers à terme standardisés	(25 198)	875 538	-	-
Contrats de change à terme	3 881	4 921	-	393
Swaps	-	522 822	-	-
Opérations de change	-	-	-	(134 887)
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	(17 382)	3 398 816	-	(146 568)
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :				
Investissements	180 846	284 527	13 117	(243 320)
Contrats financiers à terme standardisés	55 528	(200 204)	-	-
Contrats de change à terme	1 266	1 768	-	143
Swaps	-	(522 345)	-	-
Opérations de change	-	-	-	(76)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	237 640	(436 254)	13 117	(243 253)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	455 070	8 746 464	6 049 335	10 808 917
Souscriptions	13 439	4 016 429	226 601 723	313 028 340
Rachats	-	(25 807 407)	(118 777 282)	(261 170 370)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	13 439	(21 790 978)	107 824 441	51 857 970
Distributions de dividendes	(276)	(31 737)	-	-
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	11 631 427	195 434 789	566 951 335	645 229 277

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

	Consolidé [§] EUR
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE[§]	111 606 095 291
REVENUS	
Revenus des dividendes, nets de retenues à la source	769 792 471
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	1 172 664 953
Intérêts sur swaps	30 630 394
Intérêts bancaires	27 574 561
TOTAL DES REVENUS	2 000 662 379
CHARGES	
Commissions de gestion	322 689 987
Commissions d'administration	59 736 007
Taxe d'abonnement	18 958 406
Frais de dépositaire	5 345 705
Commissions de distribution	16 629 790
Frais bancaires et autres charges d'intérêts	1 573 746
Intérêts sur swaps	22 520 767
Frais d'exploitation	64 562 223
TOTAL DES CHARGES	512 016 631
Moins : Subventions	(24 522)
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	1 488 670 270
Plus/(moins)-value nette réalisée sur :	
Cession d'investissements	991 812 279
Contrats d'options	2 720 201
Contrats financiers à terme standardisés	(38 886 432)
Contrats de change à terme	793 072 186
Swaps	7 320 782
Opérations de change	(14 045 618)
PLUS/(MOINS)-VALUE RÉALISÉE SUR LA PÉRIODE	1 741 993 398
Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur :	
Investissements	5 481 375 055
Contrats d'options	(11 651 764)
Contrats financiers à terme standardisés	53 902 800
Contrats de change à terme	121 260 424
Swaps	50 050 599
Opérations de change	(8 838 991)
VARIATION NETTE DE LA PLUS/(MOINS)-VALUE LATENTE SUR LA PÉRIODE	5 686 098 123
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES OPÉRATIONS	8 916 761 791
Souscriptions	20 186 623 687
Rachats	(19 564 916 335)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE L'ACTIF NET DÉCOULANT DES VARIATIONS DU CAPITAL SOCIAL	621 707 352
Distributions de dividendes	(330 337 430)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	120 814 227 004

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

- * Veuillez consulter le Rapport des Administrateurs pour obtenir des précisions sur toutes les opérations sur titres effectuées au cours de la période considérée.
- ‡ Pour le calcul du total du Compte de résultat et de l'État des variations de l'actif net consolidés, qui a été présenté en EUR, les éléments d'actif et de passif libellés dans une autre devise que l'EUR ont été convertis aux taux de change suivants en vigueur au 30 juin 2025 : 1 euro = 1,1714 dollar américain ; 1 euro = 0,8554 livre sterling anglaise ; 1 euro = 0,9349 franc suisse ; 1 euro = 169,2308 yens japonais ; 1 euro = 9,1950 dollars de Hong Kong ; 1 euro = 8,3906 renminbi chinois.
- \$ Le solde de départ était combiné en utilisant les taux de change au 30 juin 2025. Les mêmes actifs nets combinés en utilisant les taux de change au 31 décembre 2024 reflétaient un montant de 121 718 531 662 EUR.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					ICICI Bank Ltd.	INR	12 731 411	214 559 839	3,91
Actions					Kasikornbank PCL	THB	11 497 400	54 288 488	0,99
Services de communication					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	10 160 795	129 980 269	2,37
Tencent Holdings Ltd.	HKD	6 857 600	439 849 376	8,02	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	121 847	39 121 674	0,71
			439 849 376	8,02	Standard Chartered plc	HKD	7 424 100	123 537 028	2,25
Biens de consommation discrétionnaire							1 205 792 072	21,98	
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	66 634	7 491 463	0,14	Santé				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	12 905 564	180 737 381	3,30	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	1 479 481	124 901 510	2,28
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	6 358 000	76 581 236	1,40	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.	HKD	3 880 000	26 591 762	0,48
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	1 817 000	28 383 207	0,52	Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	56 687	41 611 085	0,76
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	16 277 000	72 328 166	1,32			193 104 357	3,52	
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	12 128 000	24 690 123	0,45	Industrie				
H World Group Ltd., ADR	USD	2 954 832	101 174 971	1,84	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 934 084	103 135 642	1,88
Hyundai Motor India Ltd.	INR	1 263 717	32 699 725	0,60	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	206 900	8 676 677	0,16
Kia Corp.	KRW	596 930	42 729 955	0,78	Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	10 383 866	51 717 762	0,94
MakeMyTrip Ltd.	USD	373 755	37 495 202	0,68	Haitian International Holdings Ltd.	HKD	16 831 000	43 783 825	0,80
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	4 781 480	76 490 921	1,39	Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	51 482	32 177 961	0,59
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	551 267	29 884 386	0,54	Hanwha Aerospace Co. Ltd. Rights	KRW	3 724	452 531	0,01
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	1 060 200	5 693 022	0,10	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	233 295	86 943 043	1,58
Samsonite Group SA, Reg. S	HKD	31 443 800	58 512 240	1,07	InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	923 519	64 333 122	1,17
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	7 492 400	53 252 134	0,97	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	22 947 707	57 440 107	1,05
Trip.com Group Ltd.	HKD	482 550	28 051 526	0,51	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	8 397 000	92 295 133	1,68
			856 195 658	15,61	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.	HKD	9 343 600	29 935 419	0,55
Énergie					Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	2 579 413	9 487 982	0,17
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	98 164 000	51 399 385	0,94	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	9 110 919	33 510 805	0,61
Reliance Industries Ltd.	INR	3 651 593	63 866 095	1,16			613 890 009	11,19	
			115 265 480	2,10	Technologies de l'information				
Finances					Advanced Micro- Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	970 748	24 677 351	0,45
AIA Group Ltd.	HKD	20 871 400	187 104 039	3,41					
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	311 426 900	93 610 303	1,71					
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	30 021 000	102 893 453	1,88					
HDFC Bank Ltd.	INR	9 530 680	222 363 473	4,05					
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	718 000	38 333 506	0,70					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	8 715 000	43 866 773	0,80	Schroder ISF Indian Opportunities - Class I Accumulation				
ASMPT Ltd.	HKD	6 252 500	45 826 669	0,84	USD	USD	534 930	207 629 612	3,78
Delta Electronics, Inc.	TWD	6 967 000	98 059 517	1,79				447 870 286	8,17
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	7 467 000	40 932 150	0,75	Total organismes de placement collectif - OPCVM			447 870 286	8,17
Infosys Ltd.	INR	4 016 589	74 982 682	1,37	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			479 365 857	8,74
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	352 000	28 623 198	0,52	Total des investissements			5 474 073 429	99,78
MediaTek, Inc.	TWD	2 784 000	118 921 578	2,17	Espèces			41 922 216	0,76
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	1 561 424	27 791 331	0,51	Autres actifs/(passifs)			(29 694 986)	(0,54)
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	4 428 357	195 423 780	3,55	Actif net total			5 486 300 659	100,00
SK Hynix, Inc.	KRW	561 175	120 744 388	2,20					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	15 140 925	546 974 337	9,96					
			1 366 823 754	24,91					
Immobilier									
Ayala Land, Inc.	PHP	115 806 900	55 481 256	1,01					
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	4 086 800	24 674 641	0,45					
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	2 505 518	45 607 527	0,83					
Swire Properties Ltd.	HKD	31 257 850	78 023 442	1,42					
			203 786 866	3,71					
Total des actions			4 994 707 572	91,04					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
			4 994 707 572	91,04					
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés									
Organismes de placement collectif - FIA									
Fonds d'investissement									
Schroder AsiaPacific Fund plc	GBP	4 129 483	31 495 571	0,57					
			31 495 571	0,57					
Total organismes de placement collectif - FIA			31 495 571	0,57					
Organismes de placement collectif - OPCVM									
Fonds d'investissement									
Schroder ISF Asian Smaller Companies - Class I Accumulation	USD	553 766	240 240 674	4,39					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Opportunities

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
PLN	87 467 369	USD	23 510 180	31/07/2025	HSBC	629 067	0,01
SEK	1 313 629	USD	135 528	31/07/2025	HSBC	2 852	-
SGD	21 794 892	USD	16 924 890	31/07/2025	HSBC	206 557	0,01
USD	154 526	PLN	558 145	31/07/2025	HSBC	489	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						838 965	0,02
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						838 965	0,02
Couverture des catégories d'actions							
SEK	52 303	USD	5 513	31/07/2025	HSBC	(3)	-
USD	422 908	PLN	1 561 591	31/07/2025	HSBC	(8 061)	-
USD	1 623	SEK	15 620	31/07/2025	HSBC	(22)	-
USD	192 243	SGD	246 773	31/07/2025	HSBC	(1 728)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(9 814)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(9 814)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						829 151	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Fresenius Medical Care AG	EUR	504 569	24 294 997	2,76
Actions					Gerresheimer AG	EUR	107 458	5 138 642	0,58
Services de communication					Koninklijke Philips NV	EUR	923 428	19 004 148	2,16
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	399 575	13 126 038	1,49	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	175 773	10 446 222	1,19
Hellenic Tele- communications Organization SA	EUR	664 620	10 746 905	1,22	QIAGEN NV	EUR	104 042	4 278 207	0,49
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	1 096 970	11 386 549	1,29	Roche Holding AG	CHF	20 683	5 756 743	0,65
Publicis Groupe SA	EUR	114 203	10 984 045	1,25	Sandoz Group AG	CHF	406 770	18 792 654	2,13
			46 243 537	5,25				91 541 542	10,39
Biens de consommation discrétionnaire					Industrie				
Accor SA	EUR	312 142	13 846 619	1,57	Airbus SE	EUR	169 685	30 183 567	3,43
Amadeus IT Group SA	EUR	328 474	23 354 502	2,64	Ariston Holding NV	EUR	29 022	124 446	0,01
Cie Financiere Richemont SA	CHF	6 599	1 057 063	0,12	Chemring Group plc	GBP	3 635 240	23 952 558	2,72
Moncler SpA	EUR	239 859	11 594 784	1,32	DSV A/S	DKK	63 339	12 963 481	1,47
Sodexo SA	EUR	85 291	4 452 190	0,51	Hensoldt AG	EUR	153 383	14 839 805	1,68
Zalando SE, Reg. S	EUR	374 363	10 628 166	1,21	Iveco Group NV	EUR	1 612 721	27 013 077	3,07
			64 933 324	7,37	Jungheinrich AG Preference	EUR	182 926	7 280 455	0,83
Biens de consommation de base					Knorr-Bremse AG	EUR	229 069	18 829 472	2,14
Danone SA	EUR	153 195	10 616 414	1,21	Legrand SA	EUR	238 703	27 200 207	3,09
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	250 180	16 737 042	1,90	MTU Aero Engines AG	EUR	60 831	22 921 121	2,60
Kerry Group plc 'A'	EUR	163 132	15 350 721	1,74	Munters Group AB, Reg. S	SEK	698 904	8 737 502	0,99
Pernod Ricard SA	EUR	88 354	7 497 720	0,85	Saab AB 'B'	SEK	336 460	15 871 115	1,80
			50 201 897	5,70	Siemens Energy AG	EUR	89 818	8 680 012	0,99
Énergie					SKF AB 'B'	SEK	545 923	10 636 772	1,21
Aker BP ASA	NOK	46 762	1 016 343	0,12				229 233 590	26,03
			1 016 343	0,12	Technologies de l'information				
Finances					AIXTRON SE	EUR	449 519	7 077 677	0,80
AXA SA	EUR	573 139	23 813 925	2,70	ASM International NV	EUR	24 003	13 000 025	1,48
Bank of Ireland Group plc	EUR	1 042 394	12 555 744	1,43	ASML Holding NV	EUR	41 567	28 286 343	3,21
BNP Paribas SA	EUR	363 067	27 607 615	3,13	Indra Sistemas SA	EUR	305 448	11 118 307	1,26
CaixaBank SA	EUR	1 641 537	11 927 408	1,35	Infineon Technologies AG	EUR	233 483	8 418 230	0,96
Deutsche Bank AG	EUR	846 364	21 159 100	2,40	IONOS Group SE	EUR	319 370	12 678 989	1,44
Deutsche Boerse AG	EUR	37 255	10 338 263	1,17	Renishaw plc	GBP	262 381	8 971 606	1,02
DNB Bank ASA	NOK	430 532	10 113 491	1,15	SAP SE	EUR	154 833	40 008 846	4,54
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	908 136	17 154 689	1,95	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	1 150 753	8 282 761	0,94
Generali	EUR	344 095	10 384 787	1,18	Temenos AG	CHF	223 088	13 769 179	1,56
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4 092 628	19 884 033	2,26				151 611 963	17,21
Pluxee NV	EUR	388 090	7 152 499	0,81	Matériaux				
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	248 745	2 813 947	0,32	BASF SE	EUR	191 363	8 062 123	0,92
			174 905 501	19,85	Billerud Aktiebolag	SEK	342 626	3 011 920	0,34
Santé					Novonesis Novozymes 'B'	DKK	131 775	8 023 930	0,91
Elektro AB 'B'	SEK	880 257	3 829 929	0,43	OCI NV	EUR	1 121 726	8 614 856	0,98
					Stora Enso OYJ 'R'	EUR	1 423 090	13 200 583	1,49
								40 913 412	4,64

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Immobilier				
Aroundtown SA	EUR	3 096 408	9 623 636	1,09
			9 623 636	1,09
Services aux collectivités				
Verbund AG	EUR	35 803	2 316 454	0,26
			2 316 454	0,26
Total des actions			862 541 199	97,91
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			862 541 199	97,91
Total des investissements			862 541 199	97,91
Espèces			11 160 323	1,27
Autres actifs/(passifs)			7 264 421	0,82
Actif net total			880 965 943	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	11 952 638	EUR	12 756 392	31/07/2025	HSBC	26 723	0,01
EUR	44 059	CNH	365 071	31/07/2025	HSBC	268	-
EUR	357 997	PLN	1 521 975	31/07/2025	HSBC	80	-
EUR	31 311	SEK	348 637	31/07/2025	HSBC	12	-
EUR	168 383	SGD	250 228	31/07/2025	HSBC	411	-
EUR	43 064 955	USD	50 493 109	31/07/2025	HSBC	24 451	-
GBP	4 648 384	EUR	5 420 793	31/07/2025	HSBC	1 229	-
PLN	321 876 981	EUR	75 108 198	31/07/2025	HSBC	284 580	0,03
SEK	19 879 547	EUR	1 781 651	31/07/2025	HSBC	1 194	-
USD	4 001	EUR	3 399	31/07/2025	HSBC	5	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						338 953	0,04
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						338 953	0,04
Couverture des catégories d'actions							
CHF	208 650	EUR	223 760	31/07/2025	HSBC	(73)	-
CNH	20 900 536	EUR	2 533 001	31/07/2025	HSBC	(20 638)	-
EUR	187 719	CHF	175 782	31/07/2025	HSBC	(335)	-
EUR	93 405	GBP	80 134	31/07/2025	HSBC	(44)	-
EUR	1 318 635	PLN	5 662 266	31/07/2025	HSBC	(6 317)	-
EUR	8 377	USD	9 860	31/07/2025	HSBC	(11)	-
GBP	83 911	EUR	98 169	31/07/2025	HSBC	(135)	-
SEK	343 261	EUR	31 034	31/07/2025	HSBC	(115)	-
SGD	11 903 496	EUR	8 028 056	31/07/2025	HSBC	(28 533)	-
USD	111 988 123	EUR	97 287 300	31/07/2025	HSBC	(941 231)	(0,11)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(997 432)	(0,11)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(997 432)	(0,11)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(658 479)	(0,07)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Coca-Cola Co. (The)	USD	318 333	22 341 373	0,70
Obligations					Costco Wholesale Corp.	USD	7 261	7 173 416	0,22
Finances					Heineken NV	EUR	210 254	18 264 201	0,56
US Treasury Bill					Monster Beverage Corp.	USD	149 411	9 217 730	0,28
0% 29/07/2025	USD	29 815 400	29 721 134	0,92	Nestle SA	CHF	131 119	12 977 183	0,40
			29 721 134	0,92	Procter & Gamble Co. (The)	USD	203 354	32 478 201	1,01
Total des obligations					Tesco plc	GBP	3 170 663	17 335 964	0,54
Actions					Unilever plc	GBP	251 037	15 271 958	0,47
Services de communication					Walmart, Inc.	USD	157 450	15 276 912	0,47
Alphabet, Inc. 'A'	USD	686 027	124 456 549	3,85				186 240 768	5,76
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	127 677	13 464 450	0,42	Énergie				
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	139 865	104 327 319	3,22	ConocoPhillips	USD	255 368	23 015 157	0,71
Netflix, Inc.	USD	52 234	69 397 137	2,14	Coterra Energy, Inc.	USD	823 510	21 139 067	0,65
Spotify Technology SA	USD	41 228	31 996 613	0,99	Equinor ASA	NOK	892 012	22 488 773	0,69
Tencent Holdings Ltd.	HKD	441 000	28 285 927	0,87	Shell plc	EUR	665 614	23 506 958	0,74
T-Mobile US, Inc.	USD	68 857	16 224 811	0,50				90 149 955	2,79
			388 152 806	11,99	Finances				
Biens de consommation discrétionnaire					AIA Group Ltd.	HKD	2 624 000	23 523 146	0,73
Adidas AG	EUR	23 739	5 564 116	0,17	American Express Co.	USD	77 146	24 473 997	0,76
Amazon.com, Inc.	USD	352 740	78 800 672	2,44	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	1 995 645	30 248 528	0,93
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	127 942	11 326 786	0,35	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	16 812 700	8 981 932	0,28
Booking Holdings, Inc.	USD	5 770	32 986 582	1,02	BlackRock, Inc.	USD	21 547	22 653 468	0,70
Bridgestone Corp.	JPY	242 400	9 893 427	0,31	Chubb Ltd.	USD	66 642	19 019 761	0,59
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	1 307 500	20 424 349	0,63	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	877 420	30 907 632	0,96
Cie Financiere Richemont SA	CHF	81 226	15 240 689	0,47	DNB Bank ASA	NOK	347 550	9 563 121	0,30
Ferrari NV	EUR	13 229	6 433 852	0,20	Erste Group Bank AG	EUR	96 946	8 142 087	0,25
Flutter Entertainment plc	USD	47 102	13 234 135	0,41	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	120 058	9 246 172	0,29
Industria de Diseno Textil SA	EUR	226 186	11 742 272	0,36	HSBC Holdings plc	HKD	3 384 400	40 851 922	1,26
Kia Corp.	KRW	171 031	12 242 888	0,38	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	223 638	7 590 871	0,23
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	369 894	13 722 998	0,42	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5 825 823	33 154 782	1,02
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	359 300	5 747 841	0,18	JPMorgan Chase & Co.	USD	258 126	74 450 307	2,29
MercadoLibre, Inc.	USD	11 857	30 453 420	0,94	Lloyds Banking Group plc	GBP	12 198 830	12 781 792	0,39
Next plc	GBP	53 620	9 148 365	0,28	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1 739 500	23 829 781	0,74
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	207 635	18 539 632	0,57	Moody's Corp.	USD	23 097	11 320 873	0,35
SharkNinja, Inc.	USD	118 796	11 545 725	0,36	Morgan Stanley	USD	211 927	30 061 926	0,93
Sony Group Corp.	JPY	920 700	23 733 839	0,73	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	687 902	9 146 258	0,28
TJX Cos., Inc. (The)	USD	75 487	9 340 406	0,29	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	67 114	12 508 344	0,39
			340 121 994	10,51	Standard Chartered plc	GBP	882 306	14 582 269	0,45
Biens de consommation de base					Visa, Inc. 'A'	USD	155 223	54 226 770	1,68
Beiersdorf AG	EUR	163 468	20 459 450	0,63					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	924	15 444 380	0,48					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Westpac Banking Corp.	AUD	292 286	6 468 397	0,20	Siemens AG	EUR	45 456	11 713 875	0,36
					SMC Corp.	JPY	29 897	10 767 333	0,33
			517 734 136	16,00	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	668 000	7 342 283	0,23
Santé					Uber Technologies, Inc.	USD	183 132	16 829 871	0,52
AbbVie, Inc.	USD	70 558	12 842 300	0,40	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	49 496	15 303 146	0,47
AstraZeneca plc	GBP	142 066	19 814 925	0,61	Volvo AB 'B'	SEK	291 693	8 175 070	0,25
Boston Scientific Corp.	USD	184 241	19 434 814	0,60	Waste Connections, Inc.	USD	45 066	8 390 605	0,26
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	396 552	18 380 937	0,57				426 168 073	13,17
Eli Lilly & Co.	USD	40 518	31 443 464	0,98	Technologies de l'information				
GSK plc	GBP	785 178	15 019 765	0,46	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	116 576	16 885 964	0,52
Haleon plc	GBP	4 187 076	21 517 312	0,66	Apple, Inc.	USD	335 393	67 697 484	2,09
HCA Healthcare, Inc.	USD	27 684	10 521 719	0,33	Arista Networks, Inc.	USD	212 593	21 540 127	0,67
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	18 001	9 588 959	0,30	ARM Holdings plc, ADR	USD	158 150	26 374 819	0,82
Intuitive Surgical, Inc.	USD	15 969	8 571 919	0,26	ASML Holding NV	EUR	42 794	34 111 255	1,05
Novartis AG	CHF	206 156	24 756 285	0,76	Broadcom, Inc.	USD	213 226	58 425 872	1,81
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	225 393	15 690 406	0,48	Cadence Design Systems, Inc.	USD	33 461	10 235 058	0,32
Roche Holding AG	CHF	77 666	25 321 003	0,79	Fair Isaac Corp.	USD	3 580	6 549 864	0,20
Stryker Corp.	USD	34 533	13 635 557	0,42	First Solar, Inc.	USD	38 198	6 243 885	0,19
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	31 033	12 705 978	0,39	Fortinet, Inc.	USD	196 704	20 406 000	0,63
UnitedHealth Group, Inc.	USD	29 266	9 046 413	0,28	Gartner, Inc.	USD	30 731	12 416 385	0,38
			268 291 756	8,29	International Business Machines Corp.	USD	53 407	15 497 492	0,48
Industrie					Intuit, Inc.	USD	33 703	26 255 895	0,81
Airbus SE	EUR	147 856	30 807 237	0,95	Keyence Corp.	JPY	28 000	11 186 405	0,35
BAE Systems plc	GBP	635 816	16 385 122	0,51	KLA Corp.	USD	11 029	9 854 684	0,30
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	78 820	6 205 144	0,19	Microsoft Corp.	USD	338 491	168 391 745	5,20
Carrier Global Corp.	USD	166 530	12 307 778	0,38	Motorola Solutions, Inc.	USD	17 712	7 438 121	0,23
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	116 101	13 572 292	0,42	NVIDIA Corp.	USD	741 273	117 433 495	3,63
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	492 800	17 322 355	0,54	Oracle Corp.	USD	88 176	19 812 164	0,61
Deere & Co.	USD	21 529	11 080 647	0,34	Salesforce, Inc.	USD	35 799	9 854 392	0,30
Emerson Electric Co.	USD	85 871	11 480 652	0,35	SAP SE	EUR	143 521	43 440 483	1,34
GE Vernova, Inc.	USD	45 043	23 561 274	0,73	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2 707 000	97 791 881	3,02
General Electric Co.	USD	100 855	25 881 830	0,80	Texas Instruments, Inc.	USD	129 952	26 923 942	0,83
Hitachi Ltd.	JPY	539 600	15 651 378	0,48	VeriSign, Inc.	USD	44 370	12 794 644	0,40
Howmet Aerospace, Inc.	USD	123 367	22 826 669	0,71				847 562 056	26,18
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	894 100	22 256 215	0,69	Matériaux				
Parker-Hannifin Corp.	USD	28 965	20 362 633	0,63	Ecolab, Inc.	USD	44 019	11 806 467	0,36
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	310 700	18 318 923	0,57	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	270 398	11 873 715	0,37
RELX plc	GBP	374 464	20 269 148	0,63	Linde plc	EUR	14 470	6 766 214	0,21
RTX Corp.	USD	150 863	21 835 910	0,67	Linde plc	USD	14 738	6 908 435	0,21
Schneider Electric SE	EUR	140 800	37 520 683	1,16	Nutrien Ltd.	CAD	125 842	7 344 866	0,23

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	28 964	10 055 208	0,31
Sika AG	CHF	53 010	14 386 626	0,45
Vulcan Materials Co.	USD	33 056	8 690 491	0,27
			77 832 022	2,41
Services aux collectivités				
Iberdrola SA	EUR	1 572 521	30 060 991	0,93
NextEra Energy, Inc.	USD	384 412	25 976 725	0,80
			56 037 716	1,73
Total des actions			3 198 291 282	98,83
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			3 228 012 416	99,75
Total des investissements			3 228 012 416	99,75
Espèces			22 029 949	0,68
Autres actifs/(passifs)			(13 914 222)	(0,43)
Actif net total			3 236 128 143	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Equity

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	2 005 709	USD	1 285 078	31/07/2025	HSBC	25 747	-
CHF	822	NOK	10 270	31/07/2025	HSBC	19	-
EUR	3 368	NOK	39 446	31/07/2025	HSBC	51	-
GBP	414	NOK	5 659	31/07/2025	HSBC	8	-
NOK	726 463	HKD	559 070	31/07/2025	HSBC	411	-
NOK	15 146	TWD	43 099	31/07/2025	HSBC	8	-
NOK	11 758 656	USD	1 156 906	31/07/2025	HSBC	6 319	-
PLN	132 405 137	USD	35 575 284	31/07/2025	HSBC	965 890	0,03
TWD	80 947	NOK	27 747	31/07/2025	HSBC	55	-
USD	4 986	NOK	50 336	31/07/2025	HSBC	6	-
USD	306	PLN	1 105	31/07/2025	HSBC	1	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						998 515	0,03
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						998 515	0,03
Couverture des catégories d'actions							
AUD	39 826	USD	26 045	31/07/2025	HSBC	(16)	-
NOK	647 058	CHF	51 842	31/07/2025	HSBC	(1 207)	-
NOK	2 230 144	EUR	190 569	31/07/2025	HSBC	(3 077)	-
NOK	965 482	GBP	70 790	31/07/2025	HSBC	(1 436)	-
NOK	18 003	HKD	13 942	31/07/2025	HSBC	(1)	-
NOK	798 450	JPY	11 531 966	31/07/2025	HSBC	(1 118)	-
NOK	610 967	TWD	1 776 829	31/07/2025	HSBC	(1 012)	-
NOK	182 251	USD	18 033	31/07/2025	HSBC	(4)	-
PLN	3 829 251	USD	1 058 806	31/07/2025	HSBC	(2 009)	-
USD	14 120	AUD	21 966	31/07/2025	HSBC	(236)	-
USD	534 951	PLN	1 977 717	31/07/2025	HSBC	(10 860)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(20 976)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(20 976)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						977 539	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Italian Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Prysmian SpA	EUR	93 767	5 676 655	3,14
Actions								18 997 590	10,51
Biens de consommation discrétionnaire					Technologies de l'information				
B&C Speakers SpA	EUR	52 810	863 444	0,48	Gefran SpA	EUR	105 935	1 101 724	0,61
Dexelance SpA	EUR	158 524	1 096 986	0,61	Reply SpA	EUR	17 317	2 533 477	1,40
Ferrari NV	EUR	27 381	11 368 590	6,28	STMicroelectronics NV	EUR	198 526	5 162 669	2,86
Lottomatica Group SpA	EUR	233 168	5 493 438	3,04	Technoprobe SpA	EUR	240 634	1 791 520	0,99
Moncler SpA	EUR	60 949	2 946 275	1,63	TXT e-solutions SpA	EUR	35 154	1 196 994	0,66
Sanlorenzo SpA	EUR	59 586	1 778 642	0,98				11 786 384	6,52
Stellantis NV	EUR	447 857	3 881 129	2,15	Matériaux				
Technogym SpA, Reg. S	EUR	138 639	1 677 532	0,93	Cementir Holding NV	EUR	89 722	1 335 063	0,74
			29 106 036	16,10	SOL SpA	EUR	52 501	2 538 424	1,40
Biens de consommation de base								3 873 487	2,14
Davide Campari-Milano NV	EUR	278 864	1 579 486	0,87	Services aux collectivités				
Intercos SpA	EUR	193 571	2 516 423	1,40	ACEA SpA	EUR	210 696	4 298 198	2,38
			4 095 909	2,27	Enel SpA	EUR	1 346 366	10 882 676	6,02
Énergie					Iren SpA	EUR	1 176 150	3 069 752	1,70
Eni SpA	EUR	281 736	3 876 124	2,14	Italgas SpA	EUR	179 894	1 291 639	0,71
			3 876 124	2,14	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	419 371	3 642 657	2,02
Finances								23 184 922	12,83
Alpha Bank SA	EUR	323 552	958 685	0,53	Total des actions				
Banca Mediolanum SpA	EUR	278 895	4 055 133	2,24				177 814 089	98,37
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	752 220	5 407 710	2,99	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Banco BPM SpA	EUR	448 105	4 438 032	2,46				177 814 089	98,37
BFF Bank SpA, Reg. S	EUR	254 405	2 364 694	1,31	Total des investissements				
BPER Banca SpA	EUR	742 601	5 654 164	3,13				177 814 089	98,37
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	357 099	6 745 600	3,73	Espèces				
Generali	EUR	316 721	9 558 640	5,29				3 219 056	1,78
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3 609 719	17 537 820	9,70	Autres actifs/(passifs)				
Revo Insurance SpA	EUR	88 597	1 403 376	0,78				(268 652)	(0,15)
UniCredit SpA	EUR	312 810	17 670 636	9,78	Actif net total				
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	293 337	4 886 994	2,70				180 764 493	100,00
			80 681 484	44,64					
Santé									
DiaSorin SpA	EUR	16 787	1 528 960	0,84					
Philogen SpA, Reg. S	EUR	32 533	683 193	0,38					
			2 212 153	1,22					
Industrie									
Antares Vision SpA	EUR	275 009	1 160 538	0,64					
Ariston Holding NV	EUR	564 867	2 422 150	1,34					
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	39 495	1 008 702	0,56					
Eurogroup Laminations SpA	EUR	350 410	809 447	0,45					
Iveco Group NV	EUR	134 059	2 245 488	1,24					
Leonardo SpA	EUR	118 840	5 674 610	3,14					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Japanese Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	543 900	2 085 264 831	2,97
Actions					Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	300 100	1 831 234 323	2,61
Services de communication								14 154 464 690	20,16
Capcom Co. Ltd.	JPY	179 300	883 185 731	1,26	Santé				
KDDI Corp.	JPY	791 500	1 961 702 401	2,78	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	437 300	1 469 342 103	2,09
NTT, Inc.	JPY	11 679 700	1 796 635 183	2,56	Tsumura & Co.	JPY	112 700	391 475 405	0,56
Septeni Holdings Co. Ltd.	JPY	1 039 800	439 349 954	0,63				1 860 817 508	2,65
SoftBank Group Corp.	JPY	16 600	173 875 799	0,25	Industrie				
			5 254 749 068	7,48	Daikin Industries Ltd.	JPY	72 600	1 234 884 541	1,77
Biens de consommation discrétionnaire					EXEO Group, Inc.	JPY	509 100	934 196 689	1,33
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	309 600	1 598 207 512	2,28	Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	154 000	429 904 460	0,61
Doshisha Co. Ltd.	JPY	87 700	217 125 533	0,31	Kyudenko Corp.	JPY	197 800	1 179 517 551	1,68
Food & Life Cos. Ltd.	JPY	110 700	774 205 658	1,10	Makita Corp.	JPY	204 900	911 757 466	1,30
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	JPY	127 300	280 466 392	0,40	Meidensha Corp.	JPY	83 900	456 171 726	0,65
Isuzu Motors Ltd.	JPY	80 400	147 172 332	0,21	Mitsubishi Electric Corp.	JPY	887 800	2 758 162 763	3,94
JVCKenwood Corp.	JPY	585 100	676 422 229	0,96	Miura Co. Ltd.	JPY	52 500	152 328 461	0,22
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	290 300	890 436 369	1,27	Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	275 300	705 373 707	1,00
Nifco, Inc.	JPY	293 900	1 004 173 570	1,43	Okamura Corp.	JPY	98 900	219 208 793	0,31
Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	46 600	644 360 537	0,92	Park24 Co. Ltd.	JPY	244 200	451 329 660	0,64
PALTAC Corp.	JPY	39 800	160 775 046	0,23	Prestige International, Inc.	JPY	212 800	128 411 268	0,18
Panasonic Holdings Corp.	JPY	308 200	479 680 854	0,68	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	141 200	1 202 779 681	1,71
Sony Group Corp.	JPY	1 027 100	3 825 209 950	5,45	SWCC Corp.	JPY	97 800	736 056 858	1,05
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	201 300	292 670 488	0,42	Taihei Dengyo Kaisha Ltd.	JPY	71 300	382 284 127	0,54
Suzuki Motor Corp.	JPY	1 311 700	2 286 450 854	3,26	Takara Standard Co. Ltd.	JPY	179 600	435 666 215	0,62
Toyota Motor Corp.	JPY	519 800	1 297 531 247	1,85	Techno Ryowa Ltd.	JPY	53 600	195 522 669	0,28
			14 574 888 571	20,77	Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	379 500	635 272 329	0,90
Biens de consommation de base					Toyota Industries Corp.	JPY	43 500	707 933 884	1,01
Cosmos Pharmaceutical Corp.	JPY	85 100	775 143 819	1,10	Visional, Inc.	JPY	30 400	336 973 471	0,48
Lifedrink Co., Inc.	JPY	159 300	336 590 818	0,48				14 193 736 319	20,22
Nichirei Corp.	JPY	502 900	945 445 383	1,35	Technologies de l'information				
			2 057 180 020	2,93	Disco Corp.	JPY	31 900	1 351 641 881	1,93
Finances					Fujitsu Ltd.	JPY	542 800	1 905 490 104	2,72
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	1 122 000	1 227 472 326	1,75	Furuya Metal Co. Ltd.	JPY	98 800	248 951 192	0,35
eGuarantee, Inc.	JPY	106 900	157 650 516	0,22	Ibiden Co. Ltd.	JPY	218 600	1 385 569 482	1,97
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1 825 300	3 612 622 498	5,14	Japan Electronic Materials Corp.	JPY	223 900	543 887 647	0,77
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	520 100	1 677 051 172	2,39	Japan Material Co. Ltd.	JPY	358 000	528 238 617	0,75
Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	JPY	707 700	1 528 529 578	2,18	Keyence Corp.	JPY	32 000	1 847 035 352	2,64
ORIX Corp.	JPY	624 800	2 034 639 446	2,90	Maruwa Co. Ltd.	JPY	7 800	321 801 582	0,46
					Otsuka Corp.	JPY	282 800	829 502 638	1,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Japanese Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Rorze Corp.	JPY	190 800	389 541 804	0,55	Total des investissements		68 702 008 940	97,86	
			9 351 660 299	13,32	Espèces		1 547 742 383	2,20	
Matériaux					Autres actifs/(passifs)		(43 718 263)	(0,06)	
ASAHI YUKIZAI Corp.	JPY	56 900	229 478 373	0,33	Actif net total		70 206 033 060	100,00	
Chubu Steel Plate Co. Ltd.	JPY	112 900	238 242 640	0,34					
Krosaki Harima Corp.	JPY	85 200	282 528 693	0,40					
Kuraray Co. Ltd.	JPY	670 100	1 227 965 010	1,75					
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	1 347 800	1 020 402 661	1,45					
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	427 900	2 036 547 673	2,90					
Zacros Corp.	JPY	45 100	169 307 951	0,24					
			5 204 473 001	7,41					
Immobilier									
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	368 300	2 050 039 464	2,92					
			2 050 039 464	2,92					
Total des actions			68 702 008 940	97,86					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			68 702 008 940	97,86					

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	4 383 103	JPY	740 524 944	31/07/2025	HSBC	76 819	-
JPY	87 582	EUR	517	31/07/2025	HSBC	129	-
JPY	858 952 188	USD	5 889 734	31/07/2025	HSBC	5 528 365	0,01
USD	3 151	JPY	453 114	31/07/2025	HSBC	225	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						5 605 538	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						5 605 538	0,01
Couverture des catégories d'actions							
EUR	292 860 785	JPY	49 555 633 438	31/07/2025	HSBC	(33 276 794)	(0,05)
GBP	25 545	JPY	5 039 168	31/07/2025	HSBC	(1 473)	-
JPY	772 142 836	EUR	4 579 610	31/07/2025	HSBC	(871 303)	-
JPY	56 422	GBP	287	31/07/2025	HSBC	(69)	-
JPY	35 117 512	USD	244 178	31/07/2025	HSBC	(17 399)	-
USD	306 335 207	JPY	45 012 048 040	31/07/2025	HSBC	(455 771 429)	(0,65)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(489 938 467)	(0,70)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(489 938 467)	(0,70)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(484 332 929)	(0,69)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Japanese Equity

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale JPY	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
TOPIX Index	11/09/2025	42	JPY	1 199 310 000	24 600 857	0,04
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					24 600 857	0,04
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					24 600 857	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Swiss Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché CHF	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché CHF	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Georg Fischer AG	CHF	23 000	1 491 550	0,92
Actions					Kuehne + Nagel International AG	CHF	12 860	2 222 208	1,37
Biens de consommation discrétionnaire					OC Oerlikon Corp. AG Pfaffikon	CHF	438 000	1 602 204	0,98
Cie Financiere Richemont SA	CHF	61 500	9 209 625	5,66	R&S Group Holding AG	CHF	31 859	922 318	0,57
Swatch Group AG (The)	CHF	63 400	1 688 976	1,04	Schindler Holding AG	CHF	11 850	3 486 270	2,14
			10 898 601	6,70	SFS Group AG	CHF	19 563	2 136 280	1,31
Biens de consommation de base					SGS SA	CHF	11 550	929 313	0,57
Aryzta AG	CHF	40 300	3 252 210	2,00	Zehnder Group AG 'RG'	CHF	25 400	1 689 100	1,04
Barry Callebaut AG	CHF	2 100	1 855 350	1,14				27 505 414	16,90
Nestle SA	CHF	161 350	12 745 036	7,83	Technologies de l'information				
Orior AG	CHF	38 255	502 671	0,31	ALSO Holding AG	CHF	5 763	1 547 366	0,95
			18 355 267	11,28	ams-OSRAM AG	CHF	119 137	1 247 364	0,77
Finances					Comet Holding AG	CHF	6 000	1 500 000	0,92
Baloise Holding AG	CHF	17 300	3 231 640	1,99	Inficon Holding AG	CHF	7 750	827 700	0,51
Julius Baer Group Ltd.	CHF	31 300	1 687 070	1,04	Logitech International SA	CHF	17 651	1 266 636	0,78
Partners Group Holding AG	CHF	4 070	4 261 290	2,62				6 389 066	3,93
Swiss Re AG	CHF	10 700	1 466 435	0,90	Matériaux				
Swissquote Group Holding SA	CHF	5 530	2 466 380	1,52	Amrize Ltd.	CHF	13 100	513 062	0,32
UBS Group AG	CHF	207 148	5 580 567	3,43	Givaudan SA	CHF	613	2 363 728	1,45
VZ Holding AG	CHF	9 150	1 592 100	0,98	Holcim AG	CHF	13 100	771 590	0,47
Zurich Insurance Group AG	CHF	15 000	8 304 000	5,09	SIG Group AG	CHF	150 000	2 197 500	1,35
			28 589 482	17,57	Sika AG	CHF	14 800	3 205 680	1,97
Santé								9 051 560	5,56
Alcon AG	CHF	70 000	4 900 000	3,01	Services aux collectivités				
Bachem Holding AG	CHF	15 710	916 679	0,56	BKW AG	CHF	13 250	2 308 150	1,42
Galderma Group AG	CHF	33 200	3 801 400	2,34				2 308 150	1,42
Lonza Group AG	CHF	7 430	4 224 698	2,60	Total des actions				
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	14 105	1 895 712	1,16				161 660 195	99,34
Novartis AG	CHF	158 800	15 219 392	9,35	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Roche Holding AG	CHF	59 000	15 351 799	9,44				161 660 195	99,34
Sandoz Group AG	CHF	121 000	5 225 990	3,21	Total des investissements				
SKAN Group AG	CHF	16 775	1 204 445	0,74				161 660 195	99,34
Sonova Holding AG	CHF	5 100	1 211 250	0,74	Espèces				
Straumann Holding AG	CHF	13 950	1 453 590	0,89				961 570	0,59
Tecan Group AG	CHF	10 280	1 670 500	1,03	Autres actifs/(passifs)				
Ypsomed Holding AG	CHF	3 520	1 487 200	0,91				110 116	0,07
			58 562 655	35,98	Actif net total				
Industrie								162 731 881	100,00
ABB Ltd.	CHF	95 900	4 563 881	2,81					
Accelleron Industries AG	CHF	42 300	2 364 570	1,45					
Belimo Holding AG	CHF	3 725	3 002 350	1,84					
Bucher Industries AG	CHF	3 600	1 416 600	0,87					
Forbo Holding AG	CHF	2 070	1 678 770	1,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Swiss Equity

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente CHF	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	22 194	EUR	23 701	31/07/2025	HSBC	40	-
CHF	710	GBP	650	31/07/2025	HSBC	1	-
CHF	9 947	USD	12 292	31/07/2025	HSBC	88	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						129	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						129	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	2 736 854	CHF	2 564 511	31/07/2025	HSBC	(5 400)	-
GBP	78 731	CHF	86 001	31/07/2025	HSBC	(147)	-
USD	1 504 414	CHF	1 224 704	31/07/2025	HSBC	(14 414)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(19 961)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(19 961)	(0,01)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(19 832)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF UK Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Technologies de l'information				
Actions					Renishaw plc	GBP	33 719	986 281	2,39
Services de communication					Sage Group plc (The)	GBP	100 982	1 272 878	3,08
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	46 071	382 389	0,93				2 259 159	5,47
			382 389	0,93	Matériaux				
Biens de consommation discrétionnaire					Anglo American plc	GBP	26 460	566 244	1,37
Berkeley Group Holdings plc	GBP	29 683	1 147 931	2,78	Antofagasta plc	GBP	35 455	638 899	1,55
Flutter Entertainment plc	GBP	7 273	1 490 965	3,61	Breedon Group plc	GBP	186 744	723 820	1,75
Games Workshop Group plc	GBP	4 221	679 159	1,65	SigmaRoc plc	GBP	658 552	709 012	1,72
InterContinental Hotels Group plc	GBP	2 596	217 960	0,53	Smurfit WestRock plc	GBP	37 253	1 168 626	2,83
Next plc	GBP	12 012	1 496 695	3,62	Valterra Platinum Ltd.	GBP	4 049	131 188	0,32
			5 032 710	12,19				3 937 789	9,54
Biens de consommation de base					Immobilier				
Cranswick plc	GBP	13 885	751 179	1,82	Segro plc, REIT	GBP	89 206	611 596	1,48
Kerry Group plc 'A'	EUR	20 519	1 651 710	4,00	Sirius Real Estate Ltd., REIT	GBP	376 221	364 746	0,88
Unilever plc	GBP	51 686	2 296 314	5,57	UNITE Group plc (The), REIT	GBP	204 616	1 731 052	4,20
			4 699 203	11,39				2 707 394	6,56
Énergie					Total des actions				
Aker BP ASA	NOK	45 177	839 948	2,04				39 962 644	96,83
			839 948	2,04	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Finances								39 962 644	96,83
Ashmore Group plc	GBP	492 750	770 168	1,87	OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Close Brothers Group plc	GBP	70 756	262 222	0,64	Organismes de placement collectif - FIA				
DNB Bank ASA	NOK	56 623	1 137 828	2,76	Fonds d'investissement				
Hiscox Ltd.	GBP	120 837	1 524 963	3,69	Sherborne Investors Guernsey C Ltd.	GBP	1 692 652	709 221	1,72
Legal & General Group plc	GBP	473 919	1 207 309	2,92				709 221	1,72
Prudential plc	GBP	124 368	1 130 505	2,74				709 221	1,72
			6 032 995	14,62	Total organismes de placement collectif - FIA				
Santé								709 221	1,72
AstraZeneca plc	GBP	30 078	3 063 745	7,43	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Hikma Pharmaceuticals plc	GBP	62 834	1 260 450	3,05				709 221	1,72
			4 324 195	10,48	Total des investissements				
Industrie								40 671 865	98,55
Bunzl plc	GBP	30 251	707 268	1,71	Espèces				
Experian plc	GBP	11 582	436 757	1,06				653 958	1,58
Howden Joinery Group plc	GBP	110 109	947 488	2,30	Autres actifs/(passifs)				
IMI plc	GBP	73 724	1 552 627	3,76				(56 692)	(0,13)
Intertek Group plc	GBP	15 470	735 134	1,78	Actif net total				
Kingspan Group plc	EUR	15 928	985 798	2,39				41 269 131	100,00
RELX plc	GBP	65 658	2 595 462	6,28					
Rentokil Initial plc	GBP	118 538	421 403	1,02					
Weir Group plc (The)	GBP	54 597	1 364 925	3,31					
			9 746 862	23,61					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF UK Equity

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente GBP	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	94 161	GBP	86 204	31/07/2025	HSBC	292	-
GBP	7 425	EUR	8 655	31/07/2025	HSBC	7	-
GBP	24 148	USD	32 580	31/07/2025	HSBC	357	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						656	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						656	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	498 187	GBP	427 221	31/07/2025	HSBC	(214)	-
GBP	1 524	CHF	1 664	31/07/2025	HSBC	(4)	-
GBP	9	EUR	10	31/07/2025	HSBC	-	-
USD	1 918 870	GBP	1 430 279	31/07/2025	HSBC	(29 124)	(0,07)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(29 342)	(0,07)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(29 342)	(0,07)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(28 686)	(0,07)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF US Large Cap

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Eli Lilly & Co.	USD	306 329	237 722 619	3,14
Obligations					Medtronic plc	USD	1 425 788	123 367 800	1,63
Finances					Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	341 735	97 149 476	1,28
US Treasury Bill								817 127 888	10,78
0% 29/07/2025	USD	63 156 700	62 957 020	0,83	Industrie				
			62 957 020	0,83	Carrier Global Corp.	USD	1 692 949	125 121 237	1,65
Total des obligations			62 957 020	0,83	Emerson Electric Co.	USD	637 787	85 269 890	1,12
Actions					Howmet Aerospace, Inc.	USD	719 046	133 045 510	1,76
Services de communication					Otis Worldwide Corp.	USD	862 324	84 282 182	1,11
Alphabet, Inc. 'A'	USD	2 164 837	392 736 939	5,18	Parker-Hannifin Corp.	USD	151 596	106 573 233	1,41
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	956 498	100 869 532	1,33	Uber Technologies, Inc.	USD	1 213 061	111 480 573	1,47
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	542 880	404 942 017	5,35				645 772 625	8,52
Netflix, Inc.	USD	264 469	351 368 675	4,63	Technologies de l'information				
Spotify Technology SA	USD	179 037	138 948 713	1,83	Adobe, Inc.	USD	263 608	102 267 115	1,35
			1 388 865 876	18,32	Apple, Inc.	USD	583 445	117 765 602	1,55
Biens de consommation discrétionnaire					Arista Networks, Inc.	USD	1 366 706	138 475 962	1,83
Amazon.com, Inc.	USD	613 662	137 089 579	1,81	Broadcom, Inc.	USD	1 041 987	285 513 957	3,77
AutoZone, Inc.	USD	40 054	144 788 410	1,91	Cadence Design Systems, Inc.	USD	376 942	115 299 106	1,52
Booking Holdings, Inc.	USD	27 398	156 631 952	2,06	Intuit, Inc.	USD	153 426	119 524 580	1,58
SharkNinja, Inc.	USD	755 080	73 385 857	0,97	KLA Corp.	USD	211 435	188 922 394	2,49
Tapestry, Inc.	USD	1 372 604	120 008 775	1,58	Microsoft Corp.	USD	1 345 452	669 332 448	8,82
TJX Cos., Inc. (The)	USD	869 332	107 567 054	1,42	NVIDIA Corp.	USD	1 881 589	298 083 933	3,93
			739 471 627	9,75	Salesforce, Inc.	USD	556 947	153 310 824	2,02
Biens de consommation de base								2 188 495 921	28,86
Coca-Cola Co. (The)	USD	2 839 619	199 291 272	2,63	Services aux collectivités				
Monster Beverage Corp.	USD	1 787 922	110 303 671	1,45	NextEra Energy, Inc.	USD	1 774 058	119 882 358	1,58
			309 594 943	4,08	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	784 725	65 649 429	0,87
Énergie								185 531 787	2,45
EOG Resources, Inc.	USD	699 597	84 790 357	1,12	Total des actions			7 372 392 280	97,24
			84 790 357	1,12	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Finances								7 435 349 300	98,07
Chubb Ltd.	USD	152 425	43 502 402	0,57	Total des investissements			7 435 349 300	98,07
East West Bancorp, Inc.	USD	1 319 440	133 816 769	1,77	Espèces			91 621 948	1,21
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	431 224	78 494 523	1,04	Autres actifs/(passifs)			54 641 332	0,72
JPMorgan Chase & Co.	USD	691 861	199 550 858	2,63	Actif net total			7 581 612 580	100,00
Mastercard, Inc. 'A'	USD	297 152	163 637 157	2,16					
Morgan Stanley	USD	1 342 814	190 478 680	2,51					
Visa, Inc. 'A'	USD	581 830	203 260 867	2,68					
			1 012 741 256	13,36					
Santé									
Alcon AG	USD	1 115 635	98 114 078	1,29					
Boston Scientific Corp.	USD	1 626 156	171 536 407	2,26					
Elevance Health, Inc.	USD	233 580	89 237 508	1,18					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF US Large Cap

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	682 061 902	USD	785 180 539	31/07/2025	HSBC	15 437 569	0,20
GBP	14 540	USD	19 513	31/07/2025	HSBC	399	-
PLN	282 444 031	USD	75 901 604	31/07/2025	HSBC	2 047 308	0,03
SEK	92 443 294	USD	9 710 223	31/07/2025	HSBC	27 891	-
USD	127 790	EUR	108 571	31/07/2025	HSBC	347	-
USD	29 043	PLN	104 903	31/07/2025	HSBC	92	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						17 513 606	0,23
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						17 513 606	0,23
Couverture des catégories d'actions							
EUR	15 576 410	USD	18 300 072	31/07/2025	HSBC	(16 166)	-
GBP	307	USD	421	31/07/2025	HSBC	(1)	-
PLN	5 909 405	USD	1 633 464	31/07/2025	HSBC	(2 586)	-
SEK	15 714 859	USD	1 663 564	31/07/2025	HSBC	(8 138)	-
USD	10 540 143	EUR	9 110 563	31/07/2025	HSBC	(154 021)	-
USD	213	GBP	158	31/07/2025	HSBC	(3)	-
USD	857 824	PLN	3 182 905	31/07/2025	HSBC	(20 594)	-
USD	2 055	SEK	19 775	31/07/2025	HSBC	(28)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(201 537)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(201 537)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						17 312 069	0,23

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF All China Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
China Literature Ltd., Reg. S	HKD	274 400	1 043 655	0,36	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'H'	HKD	61 600	275 044	0,10
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	657 200	3 426 844	1,19	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	811 400	3 154 322	1,10
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	733 100	5 913 840	2,06	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	25 876	5 085 148	1,77
NetEase, Inc.	HKD	274 600	7 384 036	2,57	Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	190 461	2 198 186	0,76
Tencent Holdings Ltd.	HKD	432 600	27 747 147	9,65	Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	HKD	340 000	2 223 216	0,77
			45 515 522	15,83	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	260 700	4 320 937	1,50
Biens de consommation discrétionnaire								18 817 718	6,54
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1 470 904	20 599 436	7,16	Énergie				
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	267 400	3 220 796	1,12	PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	6 850 000	5 890 027	2,05
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	138 500	2 163 497	0,75				5 890 027	2,05
Chagee Holdings Ltd., ADR	USD	43 760	1 149 138	0,40	Finances				
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	240 300	4 189 026	1,46	AIA Group Ltd.	HKD	706 600	6 334 396	2,20
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	3 082 000	3 340 094	1,16	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	4 595 000	4 637 120	1,61
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	854 000	3 794 818	1,32	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1 092 500	7 645 725	2,66
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	1 227 700	3 254 412	1,13	CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	1 571 000	4 753 227	1,65
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	535 350	8 564 172	2,98	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	692 320	2 230 204	0,78
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	364 900	1 959 426	0,68	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	58 200	3 107 256	1,08
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	25 440	2 677 990	0,93	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	6 531 000	5 175 523	1,80
PRADA SpA	HKD	141 100	874 771	0,30	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1 325 000	8 422 800	2,93
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	1 144 200	8 132 386	2,83				42 306 251	14,71
Suofeiya Home Collection Co. Ltd. 'A'	CNY	916 900	1 791 046	0,62	Santé				
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	33 172	1 948 339	0,68	Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	201 500	2 020 926	0,70
Trip.com Group Ltd.	HKD	33 000	1 918 351	0,67	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	4 610 000	4 517 905	1,57
ZEEKR Intelligent Technology Holding Ltd., ADR	USD	87 482	2 292 983	0,80	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	258 500	2 577 816	0,90
			71 870 681	24,99	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	263 000	1 903 363	0,66
Biens de consommation de base					Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	5 610 800	4 372 957	1,52
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	489 500	1 560 865	0,54	WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	271 500	2 725 953	0,95
					Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	1 105 500	3 617 501	1,26

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF All China Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	740 000	1 958 217	0,68	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	4 014 000	10 227 278	3,55
			23 694 638	8,24				27 690 598	9,63
Industrie					Immobilier				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	81 110	2 850 889	0,99	KE Holdings, Inc., ADR	USD	212 920	3 948 663	1,37
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	141 353	4 968 683	1,73	KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	163 900	989 570	0,34
CRRC Corp. Ltd. 'H'	HKD	2 595 000	1 567 549	0,55	Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2 053 800	2 319 237	0,81
Hangzhou Honghua Digital Technology Stock Co. Ltd. 'A'	CNY	199 610	2 032 833	0,71			7 257 470	2,52	
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	314 500	2 830 861	0,98	Total des actions			285 355 136	99,22
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.	HKD	390 400	1 250 780	0,43	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			285 355 136	99,22
			15 501 595	5,39	Total des investissements			285 355 136	99,22
Technologies de l'information					Espèces			2 765 777	0,96
Horizon Robotics 'B'	HKD	2 555 400	2 111 413	0,73	Autres actifs/(passifs)			(534 842)	(0,18)
Hua Hong Semiconductor Ltd., Reg. S	HKD	674 000	2 979 584	1,04	Actif net total			287 586 071	100,00
Lenovo Group Ltd.	HKD	3 412 000	4 099 391	1,43					
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	301 404	3 445 197	1,20					
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	346 050	6 159 243	2,14					
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	307 200	2 715 944	0,94					
Venustech Group, Inc. 'A'	CNY	785 362	1 751 025	0,61					
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	464 800	3 548 839	1,23					
			26 810 636	9,32					
Matériaux									
Jiangsu Yoke Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	248 100	1 892 086	0,66					
Newmont Corp., CDI	AUD	39 326	2 241 461	0,78					
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2 265 060	7 828 624	2,72					
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	614 193	1 485 390	0,52					
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	616 200	1 490 140	0,52					
Skshu Paint Co. Ltd. 'A'	CNY	491 820	2 525 619	0,88					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					DBS Group Holdings Ltd.	SGD	137 490	4 843 166	2,66
Actions					Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	82 200	4 388 599	2,41
Services de communication					Kasikornbank PCL, NVDR	THB	463 000	2 185 986	1,20
HKT Trust & HKT Ltd. 'SS'	HKD	1 592 000	2 376 861	1,31	KB Financial Group, Inc.	KRW	20 676	1 694 549	0,93
Indus Towers Ltd.	INR	395 556	1 941 541	1,07	National Australia Bank Ltd.	AUD	134 860	3 467 923	1,90
NetEase, Inc.	HKD	163 000	4 383 095	2,41	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	468 232	5 989 778	3,29
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	2 225 500	6 667 457	3,65	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	292 000	1 856 194	1,02
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	20 467	858 885	0,47	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	12 540	4 026 244	2,21
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	11 748 600	2 011 696	1,10	Suncorp Group Ltd.	AUD	220 594	3 113 113	1,71
Telstra Group Ltd.	AUD	1 587 304	5 019 520	2,76	United Overseas Bank Ltd.	SGD	75 800	2 140 105	1,18
			23 259 055	12,77				51 921 302	28,51
Biens de consommation discrétionnaire					Santé				
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	214 000	2 577 600	1,42	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	114 567	2 004 417	1,10
Kia Corp.	KRW	28 557	2 044 192	1,12				2 004 417	1,10
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	24 000	241 809	0,13	Industrie				
Midea Group Co. Ltd. 'H'	HKD	158 200	1 500 705	0,82	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	68 400	2 404 321	1,32
Midea Group Co. Ltd. (CNY) 'A'	CNY	21 300	214 455	0,12	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	666 400	1 668 057	0,92
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	294 100	2 090 312	1,15				4 072 378	2,24
			8 669 073	4,76	Technologies de l'information				
Biens de consommation de base					ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	772 000	3 885 846	2,13
Coles Group Ltd.	AUD	231 063	3 147 339	1,74	Chicony Electronics Co. Ltd.	TWD	206 000	915 420	0,50
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	9 300	1 827 635	1,00	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	1 035 016	5 673 688	3,12
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	702 000	1 946 074	1,07	Largan Precision Co. Ltd.	TWD	26 000	2 114 213	1,16
Vietnam Dairy Products JSC	VND	708 100	1 572 604	0,86	MediaTek, Inc.	TWD	122 000	5 211 362	2,86
Woolworths Group Ltd.	AUD	104 037	2 114 213	1,16	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	63 543	2 804 158	1,54
			10 607 865	5,83	Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	161 171	5 887 503	3,23
Énergie					Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	499 000	18 026 654	9,91
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	3 602 000	1 886 033	1,04	United Microelectro-nics Corp.	TWD	1 701 000	2 571 500	1,41
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	120 479	1 860 944	1,02				47 090 344	25,86
			3 746 977	2,06	Matériaux				
Finances					BHP Group Ltd.	GBP	134 461	3 218 373	1,77
AIA Group Ltd.	HKD	489 600	4 389 075	2,41					
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	167 289	3 186 162	1,75					
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	9 043 600	2 718 372	1,49					
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	1 333 500	5 789 519	3,18					
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	622 200	2 132 517	1,17					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Orica Ltd.	AUD	109 433	1 392 446	0,76
Rio Tinto plc	GBP	57 230	3 326 596	1,83
			7 937 415	4,36
Immobilier				
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	1 200 500	2 523 008	1,39
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	1 808 605	3 077 519	1,69
China Resources Land Ltd.	HKD	500 500	1 696 150	0,93
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	905 000	863 541	0,47
Link REIT	HKD	467 700	2 495 949	1,37
Swire Properties Ltd.	HKD	925 800	2 310 911	1,27
			12 967 078	7,12
Services aux collectivités				
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	774 646	2 707 837	1,49
			2 707 837	1,49
Total des actions			174 983 741	96,10
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			174 983 741	96,10
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Midea Group Co. Ltd. (CNH) 'A'	CNH	352 147	3 545 283	1,95
			3 545 283	1,95
Total des actions			3 545 283	1,95
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			3 545 283	1,95
Total des investissements			178 529 024	98,05
Espèces			5 599 384	3,08
Autres actifs/(passifs)			(2 042 411)	(1,13)
Actif net total			182 085 997	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	6 497 141	USD	4 162 936	31/07/2025	HSBC	83 255	0,05
EUR	51 529 700	USD	59 321 967	31/07/2025	HSBC	1 164 642	0,64
SGD	36 266 833	USD	28 158 967	31/07/2025	HSBC	347 865	0,19
USD	25 680	SGD	32 657	31/07/2025	HSBC	10	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1 595 772	0,88
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 595 772	0,88
Couverture des catégories d'actions							
EUR	30 727	USD	36 167	31/07/2025	HSBC	(98)	-
SGD	6 301	USD	4 955	31/07/2025	HSBC	(2)	-
USD	51 671	AUD	80 386	31/07/2025	HSBC	(865)	-
USD	825 859	EUR	713 597	31/07/2025	HSBC	(11 776)	(0,01)
USD	420 056	SGD	538 873	31/07/2025	HSBC	(3 515)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(16 256)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(16 256)	(0,01)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						1 579 516	0,87

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(52 800)	AIA Group Ltd., Call, 64.279, 24/07/2025	HKD	UBS	(43 198)	(0,02)
(71 600)	AIA Group Ltd., Call, 68.580, 03/07/2025	HKD	Merrill	(18 332)	(0,01)
(70 800)	AIA Group Ltd., Call, 69.038, 07/08/2025	HKD	Merrill	(29 223)	(0,02)
(75 400)	AIA Group Ltd., Call, 73.519, 21/08/2025	HKD	Merrill	(17 221)	(0,01)
(72 400)	AIA Group Ltd., Call, 74.204, 09/07/2025	HKD	Merrill	(1 729)	-
(81 800)	AIA Group Ltd., Call, 80.069, 11/09/2025	HKD	J.P. Morgan	(10 093)	(0,01)
(23 600)	ANTA Sports Products Ltd., Call, 105.638, 03/07/2025	HKD	Goldman Sachs	(2)	-
(30 600)	ANTA Sports Products Ltd., Call, 111.573, 09/07/2025	HKD	Merrill	(8)	-
(25 800)	ANTA Sports Products Ltd., Call, 112.267, 24/07/2025	HKD	Merrill	(298)	-
(30 600)	ANTA Sports Products Ltd., Call, 115.084, 21/08/2025	HKD	J.P. Morgan	(2 121)	-
(28 400)	ANTA Sports Products Ltd., Call, 115.128, 07/08/2025	HKD	Merrill	(842)	-
(30 600)	ANTA Sports Products Ltd., Call, 118.213, 11/09/2025	HKD	Merrill	(2 631)	-
(22 495)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 30.325, 24/07/2025	AUD	Merrill	(2 797)	-
(27 180)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 30.408, 07/08/2025	AUD	UBS	(5 224)	-
(25 665)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 30.806, 09/07/2025	AUD	Goldman Sachs	(241)	-
(25 975)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 30.988, 21/08/2025	AUD	Goldman Sachs	(4 270)	-
(23 344)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 31.087, 03/07/2025	AUD	Goldman Sachs	(4)	-
(22 957)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 31.437, 11/09/2025	AUD	Goldman Sachs	(4 088)	-
(142 000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 152.960, 09/07/2025	USD	Citigroup	(661)	-
(140 000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 162.250, 07/08/2025	USD	Morgan Stanley	(1 908)	-
(150 000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 168.640, 11/09/2025	USD	Merrill	(4 224)	-
(150 000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 169.650, 21/08/2025	USD	Morgan Stanley	(1 702)	-
(99 000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 173.610, 03/07/2025	USD	Citigroup	-	-
(172 000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 31.224, 24/07/2025	HKD	UBS	(64 473)	(0,04)
(161 500)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 32.326, 07/08/2025	HKD	Goldman Sachs	(43 488)	(0,02)
(180 500)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 32.335, 03/07/2025	HKD	J.P. Morgan	(40 688)	(0,02)
(173 000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 34.088, 09/07/2025	HKD	Merrill	(10 035)	(0,01)
(173 000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 34.219, 21/08/2025	HKD	Merrill	(24 611)	(0,01)
(173 000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 35.984, 11/09/2025	HKD	Merrill	(15 579)	(0,01)
(156 000)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.652, 21/08/2025	SGD	Morgan Stanley	(9 342)	(0,01)
(156 000)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.707, 11/09/2025	SGD	J.P. Morgan	(7 635)	(0,01)
(145 500)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.711, 07/08/2025	SGD	J.P. Morgan	(4 876)	-
(139 500)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.799, 03/07/2025	SGD	Toronto-Dominion Bank	(8)	-
(141 000)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.846, 24/07/2025	SGD	Morgan Stanley	(308)	-
(147 300)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.096, 21/08/2025	SGD	Morgan Stanley	(7 574)	(0,01)
(276 200)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.158, 07/08/2025	SGD	UBS	(10 355)	(0,01)
(292 300)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.159, 11/09/2025	SGD	Morgan Stanley	(9 647)	(0,01)
(222 900)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.176, 09/07/2025	SGD	Morgan Stanley	(2 851)	-
(264 800)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.187, 03/07/2025	SGD	J.P. Morgan	(1 300)	-
(267 600)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.229, 24/07/2025	SGD	Morgan Stanley	(2 177)	-
(24 000)	Chicony Electronics Co. Ltd., Call, 167.780, 11/09/2025	USD	Citigroup	(33)	-
(24 000)	Chicony Electronics Co. Ltd., Call, 178.430, 21/08/2025	USD	Citigroup	(1)	-
(26 000)	Chicony Electronics Co. Ltd., Call, 181.740, 03/07/2025	USD	Citigroup	-	-
(22 000)	Chicony Electronics Co. Ltd., Call, 203.450, 07/08/2025	USD	Morgan Stanley	-	-
(622 000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.147, 24/07/2025	HKD	UBS	(4 893)	-
(652 000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.155, 07/08/2025	HKD	Goldman Sachs	(6 752)	-
(632 000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.351, 21/08/2025	HKD	Morgan Stanley	(3 281)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(564 000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.362, 09/07/2025	HKD	UBS	(88)	-
(500 000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.456, 03/07/2025	HKD	Goldman Sachs	-	-
(58 500)	China Resources Land Ltd., Call, 28.584, 09/07/2025	HKD	Merrill	(420)	-
(65 000)	China Resources Land Ltd., Call, 29.214, 21/08/2025	HKD	UBS	(4 370)	-
(70 000)	China Resources Land Ltd., Call, 30.211, 03/07/2025	HKD	UBS	-	-
(60 500)	China Resources Land Ltd., Call, 30.741, 07/08/2025	HKD	Citigroup	(1 098)	-
(58 500)	China Resources Land Ltd., Call, 31.639, 24/07/2025	HKD	Merrill	(151)	-
(58 500)	China Resources Land Ltd., Call, 32.452, 11/09/2025	HKD	Merrill	(1 931)	-
(29 547)	Coles Group Ltd., Call, 20.782, 03/07/2025	AUD	Goldman Sachs	(3 645)	-
(29 864)	Coles Group Ltd., Call, 22.175, 24/07/2025	AUD	Merrill	(302)	-
(33 042)	Coles Group Ltd., Call, 22.489, 09/07/2025	AUD	Citigroup	(2)	-
(33 042)	Coles Group Ltd., Call, 22.536, 21/08/2025	AUD	UBS	(790)	-
(33 042)	Coles Group Ltd., Call, 22.661, 11/09/2025	AUD	Merrill	(1 080)	-
(30 818)	Coles Group Ltd., Call, 23.257, 07/08/2025	AUD	Citigroup	(45)	-
(25 700)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 45.229, 21/08/2025	SGD	Citigroup	(13 055)	(0,01)
(25 700)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 46.175, 11/09/2025	SGD	Morgan Stanley	(10 507)	(0,01)
(24 800)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 46.514, 03/07/2025	SGD	J.P. Morgan	(81)	-
(25 700)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 46.902, 09/07/2025	SGD	Morgan Stanley	(264)	-
(127 000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 6.792, 24/07/2025	HKD	Merrill	(11 911)	(0,01)
(130 000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 7.197, 21/08/2025	HKD	J.P. Morgan	(8 561)	(0,01)
(123 000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 7.208, 07/08/2025	HKD	Citigroup	(7 242)	-
(94 000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 7.496, 11/09/2025	HKD	UBS	(4 526)	-
(126 000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 7.679, 03/07/2025	HKD	UBS	(497)	-
(205 000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 10.922, 24/07/2025	HKD	Goldman Sachs	(21 122)	(0,01)
(212 000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 11.321, 07/08/2025	HKD	Merrill	(12 664)	(0,01)
(227 000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 11.457, 11/09/2025	HKD	Citigroup	(6 864)	-
(248 000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 12.432, 09/07/2025	HKD	Citigroup	(10)	-
(112 000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 157.830, 24/07/2025	USD	J.P. Morgan	(12 623)	(0,01)
(125 000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 164.950, 07/08/2025	USD	J.P. Morgan	(8 633)	(0,01)
(122 000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 168.050, 09/07/2025	USD	UBS	(262)	-
(130 000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 172.810, 21/08/2025	USD	Merrill	(5 256)	-
(120 000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 174.150, 03/07/2025	USD	UBS	-	-
(142 000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 175.360, 11/09/2025	USD	Citigroup	(7 385)	(0,01)
(8 600)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 418.534, 24/07/2025	HKD	Merrill	(12 995)	(0,01)
(8 900)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 428.275, 03/07/2025	HKD	Merrill	(1 551)	-
(8 900)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 445.414, 07/08/2025	HKD	Goldman Sachs	(7 442)	(0,01)
(9 600)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 453.014, 09/07/2025	HKD	Merrill	(679)	-
(9 600)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 457.707, 21/08/2025	HKD	Merrill	(8 320)	(0,01)
(9 600)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 481.338, 11/09/2025	HKD	Merrill	(6 593)	-
(4 990)	KB Financial Group, Inc., Call, 93.984.000, 03/07/2025	USD	Goldman Sachs	(62 253)	(0,04)
(2 078)	KB Financial Group, Inc., Call, 99.498.000, 24/07/2025	USD	J.P. Morgan	(18 565)	(0,01)
(3 696)	KB Financial Group, Inc., Call, 108.883.000, 07/08/2025	USD	Goldman Sachs	(14 926)	(0,01)
(4 396)	KB Financial Group, Inc., Call, 110.886.000, 21/08/2025	USD	Goldman Sachs	(16 840)	(0,01)
(3 712)	Kia Corp., Call, 103.115.000, 21/08/2025	USD	Merrill	(6 183)	-
(3 712)	Kia Corp., Call, 103.685.000, 09/07/2025	USD	J.P. Morgan	(572)	-
(3 462)	Kia Corp., Call, 104.482.000, 07/08/2025	USD	J.P. Morgan	(3 386)	-
(3 355)	Kia Corp., Call, 106.551.000, 24/07/2025	USD	UBS	(1 068)	-
(3 712)	Kia Corp., Call, 115.777.000, 11/09/2025	USD	J.P. Morgan	(1 908)	-
(2 000)	Largan Precision Co. Ltd., Call, 2.529.980, 07/08/2025	USD	Morgan Stanley	(1 751)	-
(2 000)	Largan Precision Co. Ltd., Call, 2.536.850, 21/08/2025	USD	Morgan Stanley	(1 692)	-
(2 000)	Largan Precision Co. Ltd., Call, 2.563.600, 09/07/2025	USD	Morgan Stanley	(112)	-
(2 000)	Largan Precision Co. Ltd., Call, 2.610.800, 24/07/2025	USD	Morgan Stanley	(431)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(2 000)	Largan Precision Co. Ltd., Call, 2,632.890, 11/09/2025	USD	Morgan Stanley	(1 395)	-
(3 000)	Largan Precision Co. Ltd., Call, 2,920.400, 03/07/2025	USD	Merrill	-	-
(38 800)	Link REIT, Call, 38.377, 24/07/2025	HKD	UBS	(17 950)	(0,01)
(38 400)	Link REIT, Call, 39.276, 03/07/2025	HKD	Merrill	(12 858)	(0,01)
(42 900)	Link REIT, Call, 42.400, 21/08/2025	HKD	Merrill	(6 563)	-
(46 800)	Link REIT, Call, 42.713, 09/07/2025	HKD	UBS	(1 721)	-
(40 000)	Link REIT, Call, 42.768, 07/08/2025	HKD	Merrill	(4 330)	-
(50 700)	Link REIT, Call, 44.818, 11/09/2025	HKD	UBS	(4 344)	-
(17 000)	MediaTek, Inc., Call, 1,381.950, 09/07/2025	USD	Merrill	(58)	-
(18 000)	MediaTek, Inc., Call, 1,488.540, 11/09/2025	USD	Citigroup	(2 868)	-
(17 000)	MediaTek, Inc., Call, 1,509.300, 07/08/2025	USD	Morgan Stanley	(236)	-
(18 000)	MediaTek, Inc., Call, 1,517.130, 21/08/2025	USD	Merrill	(712)	-
(12 000)	MediaTek, Inc., Call, 1,596.000, 24/07/2025	USD	Morgan Stanley	(1)	-
(17 000)	MediaTek, Inc., Call, 1,650.390, 03/07/2025	USD	J.P. Morgan	-	-
(18 500)	Midea Group Co. Ltd., Call, 85.073, 09/07/2025	HKD	UBS	(1)	-
(17 200)	Midea Group Co. Ltd., Call, 87.326, 07/08/2025	HKD	J.P. Morgan	(188)	-
(18 500)	Midea Group Co. Ltd., Call, 88.577, 11/09/2025	HKD	UBS	(862)	-
(16 700)	Midea Group Co. Ltd., Call, 89.237, 24/07/2025	HKD	Merrill	(16)	-
(18 500)	Midea Group Co. Ltd., Call, 96.252, 21/08/2025	HKD	UBS	(66)	-
(16 500)	Midea Group Co. Ltd., Call, 97.228, 03/07/2025	HKD	Merrill	-	-
(22 218)	National Australia Bank Ltd., Call, 36.382, 03/07/2025	AUD	J.P. Morgan	(43 503)	(0,02)
(23 769)	National Australia Bank Ltd., Call, 36.943, 24/07/2025	AUD	Merrill	(41 785)	(0,02)
(24 527)	National Australia Bank Ltd., Call, 38.003, 07/08/2025	AUD	UBS	(32 004)	(0,02)
(7 025)	National Australia Bank Ltd., Call, 39.732, 21/08/2025	AUD	Goldman Sachs	(5 017)	-
(18 237)	National Australia Bank Ltd., Call, 40.035, 09/07/2025	AUD	Goldman Sachs	(3 069)	-
(21 021)	National Australia Bank Ltd., Call, 41.138, 11/09/2025	AUD	Goldman Sachs	(9 943)	(0,01)
(28 200)	NetEase, Inc., Call, 201.750, 24/07/2025	HKD	Merrill	(43 609)	(0,02)
(28 700)	NetEase, Inc., Call, 206.302, 03/07/2025	HKD	Merrill	(20 556)	(0,01)
(25 700)	NetEase, Inc., Call, 207.790, 07/08/2025	HKD	Citigroup	(34 873)	(0,02)
(19 600)	NetEase, Inc., Call, 228.286, 21/08/2025	HKD	UBS	(13 189)	(0,01)
(24 200)	NetEase, Inc., Call, 232.386, 09/07/2025	HKD	Merrill	(391)	-
(26 100)	NetEase, Inc., Call, 258.604, 11/09/2025	HKD	Citigroup	(8 299)	(0,01)
(97 300)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 16.221, 21/08/2025	SGD	Merrill	(15 319)	(0,01)
(81 500)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 16.287, 11/09/2025	SGD	Morgan Stanley	(15 398)	(0,01)
(90 800)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 16.899, 07/08/2025	SGD	Morgan Stanley	(5 462)	-
(88 881)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 16.925, 24/07/2025	SGD	Merrill	(4 587)	-
(65 954)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 17.466, 03/07/2025	SGD	J.P. Morgan	-	-
(34 000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 50.830, 09/07/2025	HKD	Merrill	(2 120)	-
(30 500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 52.698, 24/07/2025	HKD	Merrill	(2 109)	-
(31 500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 53.397, 07/08/2025	HKD	J.P. Morgan	(2 914)	-
(34 000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 54.805, 21/08/2025	HKD	Merrill	(3 261)	-
(30 500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 55.679, 03/07/2025	HKD	Merrill	(3)	-
(34 000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 56.464, 11/09/2025	HKD	Merrill	(2 900)	-
(19 541)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 50,706.000, 07/08/2025	USD	J.P. Morgan	(18 751)	(0,01)
(20 952)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 51,115.000, 21/08/2025	USD	Goldman Sachs	(21 782)	(0,01)
(20 952)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 53,641.000, 09/07/2025	USD	Morgan Stanley	(1 119)	-
(20 952)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 53,875.000, 11/09/2025	USD	Merrill	(14 818)	(0,01)
(20 204)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 54,125.000, 03/07/2025	USD	Goldman Sachs	(111)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(7 730)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 62,637.000, 21/08/2025	USD	UBS	(8 962)	(0,01)
(7 209)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 62,976.000, 07/08/2025	USD	Goldman Sachs	(6 118)	-
(6 986)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 65,119.000, 24/07/2025	USD	J.P. Morgan	(1 982)	-
(7 730)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 65,483.000, 09/07/2025	USD	Merrill	(441)	-
(7 730)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 67,646.000, 11/09/2025	USD	Goldman Sachs	(4 712)	-
(6 912)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 67,832.000, 03/07/2025	USD	Goldman Sachs	(11)	-
(2 184)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 439,835.000, 21/08/2025	USD	UBS	(32 524)	(0,02)
(1 773)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 445,260.000, 24/07/2025	USD	Morgan Stanley	(13 888)	(0,01)
(1 669)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 451,152.000, 03/07/2025	USD	J.P. Morgan	(1 974)	-
(1 935)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 456,397.000, 07/08/2025	USD	UBS	(15 259)	(0,01)
(2 184)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 509,117.000, 09/07/2025	USD	UBS	(36)	-
(1 452)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 524,078.000, 11/09/2025	USD	J.P. Morgan	(4 461)	-
(34 400)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 63.189, 09/07/2025	HKD	Merrill	(109)	-
(28 400)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 67.468, 24/07/2025	HKD	J.P. Morgan	(250)	-
(34 400)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 69.314, 11/09/2025	HKD	J.P. Morgan	(3 020)	-
(34 400)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 70.585, 21/08/2025	HKD	UBS	(1 362)	-
(32 000)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 70.971, 07/08/2025	HKD	UBS	(478)	-
(28 100)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 77.232, 03/07/2025	HKD	UBS	-	-
(318 600)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 3.684, 03/07/2025	SGD	Merrill	(34 570)	(0,02)
(322 000)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 4.055, 24/07/2025	SGD	J.P. Morgan	(1 953)	-
(328 500)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 4.064, 09/07/2025	SGD	Merrill	(152)	-
(344 200)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 4.097, 21/08/2025	SGD	J.P. Morgan	(2 248)	-
(332 300)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 4.106, 07/08/2025	SGD	J.P. Morgan	(923)	-
(351 200)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 4.118, 11/09/2025	SGD	Merrill	(4 182)	-
(7 357)	SK Telecom Co. Ltd., Call, 57,904.000, 03/07/2025	USD	Merrill	(584)	-
(7 436)	SK Telecom Co. Ltd., Call, 60,043.000, 24/07/2025	USD	UBS	(852)	-
(13 404)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 27.852, 09/07/2025	AUD	UBS	(284)	-
(12 115)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 27.907, 24/07/2025	AUD	Merrill	(1 230)	-
(13 404)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 28.102, 11/09/2025	AUD	Merrill	(2 850)	-
(11 986)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 28.183, 03/07/2025	AUD	UBS	(7)	-
(13 404)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 28.498, 21/08/2025	AUD	UBS	(2 286)	-
(12 502)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 28.753, 07/08/2025	AUD	UBS	(968)	-
(35 724)	Suncorp Group Ltd., Call, 21.079, 03/07/2025	AUD	UBS	(13 251)	(0,01)
(38 879)	Suncorp Group Ltd., Call, 21.102, 24/07/2025	AUD	J.P. Morgan	(19 412)	(0,01)
(7 623)	Suncorp Group Ltd., Call, 21.657, 21/08/2025	AUD	J.P. Morgan	(2 422)	-
(38 114)	Suncorp Group Ltd., Call, 21.982, 07/08/2025	AUD	Morgan Stanley	(10 031)	(0,01)
(26 872)	Suncorp Group Ltd., Call, 22.040, 09/07/2025	AUD	UBS	(1 530)	-
(34 412)	Suncorp Group Ltd., Call, 22.415, 11/09/2025	AUD	Merrill	(6 993)	-
(97 800)	Swire Properties Ltd., Call, 18.331, 24/07/2025	HKD	Merrill	(17 028)	(0,01)
(108 200)	Swire Properties Ltd., Call, 18.396, 21/08/2025	HKD	Merrill	(20 319)	(0,01)
(101 000)	Swire Properties Ltd., Call, 18.509, 07/08/2025	HKD	UBS	(16 799)	(0,01)
(96 800)	Swire Properties Ltd., Call, 18.972, 03/07/2025	HKD	J.P. Morgan	(8 039)	(0,01)
(108 200)	Swire Properties Ltd., Call, 19.510, 09/07/2025	HKD	UBS	(4 761)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(108 200)	Swire Properties Ltd., Call, 20.078, 11/09/2025	HKD	UBS	(8 745)	(0,01)
(68 000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,038.100, 24/07/2025	USD	Goldman Sachs	(107 536)	(0,06)
(75 000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,056.800, 07/08/2025	USD	J.P. Morgan	(112 714)	(0,06)
(65 000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,082.450, 03/07/2025	USD	J.P. Morgan	(5 101)	-
(54 000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,095.800, 09/07/2025	USD	UBS	(7 931)	(0,01)
(40 000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,134.210, 21/08/2025	USD	Citigroup	(29 472)	(0,02)
(54 000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,197.570, 11/09/2025	USD	Merrill	(28 467)	(0,02)
(210 397)	Telstra Group Ltd., Call, 4.501, 03/07/2025	AUD	Goldman Sachs	(46 834)	(0,03)
(212 660)	Telstra Group Ltd., Call, 4.599, 24/07/2025	AUD	Goldman Sachs	(36 660)	(0,02)
(219 447)	Telstra Group Ltd., Call, 4.728, 07/08/2025	AUD	Goldman Sachs	(25 343)	(0,01)
(226 984)	Telstra Group Ltd., Call, 4.853, 21/08/2025	AUD	J.P. Morgan	(17 477)	(0,01)
(225 475)	Telstra Group Ltd., Call, 4.960, 09/07/2025	AUD	Morgan Stanley	(745)	-
(226 984)	Telstra Group Ltd., Call, 4.964, 11/09/2025	AUD	J.P. Morgan	(7 385)	(0,01)
(109 000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 85.320, 03/07/2025	USD	UBS	(3)	-
(267 000)	United Microelectronics Corp., Call, 46.070, 24/07/2025	USD	Merrill	(2 196)	-
(230 000)	United Microelectronics Corp., Call, 46.340, 09/07/2025	USD	Merrill	(176)	-
(276 000)	United Microelectronics Corp., Call, 47.380, 07/08/2025	USD	Citigroup	(1 682)	-
(264 000)	United Microelectronics Corp., Call, 47.800, 03/07/2025	USD	Citigroup	-	-
(292 000)	United Microelectronics Corp., Call, 49.810, 11/09/2025	USD	Citigroup	(1 362)	-
(143 000)	United Microelectronics Corp., Call, 51.430, 21/08/2025	USD	Citigroup	(85)	-
(9 800)	United Overseas Bank Ltd., Call, 35.687, 11/09/2025	SGD	Morgan Stanley	(5 609)	-
(13 700)	United Overseas Bank Ltd., Call, 36.464, 07/08/2025	SGD	Morgan Stanley	(4 926)	-
(13 396)	United Overseas Bank Ltd., Call, 36.714, 24/07/2025	SGD	Merrill	(3 431)	-
(10 575)	United Overseas Bank Ltd., Call, 38.070, 03/07/2025	SGD	Citigroup	(1)	-
(14 156)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 23.180, 24/07/2025	AUD	Goldman Sachs	(8 946)	(0,01)
(14 608)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 23.185, 07/08/2025	AUD	UBS	(10 947)	(0,01)
(15 662)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 24.610, 21/08/2025	AUD	Goldman Sachs	(6 564)	-
(15 662)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 24.640, 09/07/2025	AUD	Morgan Stanley	(1 185)	-
(15 662)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 25.413, 11/09/2025	AUD	Goldman Sachs	(4 144)	-
(14 005)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 25.516, 03/07/2025	AUD	Goldman Sachs	(28)	-
(9 216)	Woolworths Group Ltd., Call, 31.512, 03/07/2025	AUD	Goldman Sachs	(444)	-
(12 172)	Woolworths Group Ltd., Call, 33.032, 11/09/2025	AUD	J.P. Morgan	(1 308)	-
(10 155)	Woolworths Group Ltd., Call, 33.075, 24/07/2025	AUD	Citigroup	(144)	-
(12 172)	Woolworths Group Ltd., Call, 33.242, 09/07/2025	AUD	Citigroup	(3)	-
(12 172)	Woolworths Group Ltd., Call, 33.434, 21/08/2025	AUD	J.P. Morgan	(577)	-
(11 353)	Woolworths Group Ltd., Call, 34.419, 07/08/2025	AUD	Citigroup	(39)	-
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				(1 911 908)	(1,05)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Equity Impact

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Krishna Institute of Medical Sciences Ltd., Reg. S	INR	13 626	106 998	1,82
Actions					Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	249 400	39 034	0,66
Services de communication					ResMed, Inc., CDI	AUD	5 149	132 566	2,26
Globe Telecom, Inc.	PHP	1 460	43 595	0,74	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	17 500	57 265	0,98
SEEK Ltd.	AUD	5 978	93 948	1,60					
Singapore Telecom- munications Ltd.	SGD	50 800	152 194	2,59					
			289 737	4,93				1 066 415	18,16
Biens de consommation discrétionnaire					Industrie				
IDP Education Ltd.	AUD	4 116	9 849	0,17	Brambles Ltd.	AUD	10 369	158 636	2,70
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	14 000	49 217	0,84	Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNY	99 400	161 962	2,76
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	14 900	80 009	1,36	Cleanaway Waste Management Ltd.	AUD	28 996	51 536	0,88
Niu Technologies, ADR	USD	20 431	69 340	1,18	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5 120	179 972	3,06
			208 415	3,55	Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	33 407	166 387	2,83
Biens de consommation de base					Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	20 300	182 722	3,11
Sheng Siong Group Ltd.	SGD	70 700	103 677	1,77	Sporton International, Inc.	TWD	9 000	52 190	0,89
			103 677	1,77	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	3 000	128 901	2,20
Finances					Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	51 000	143 244	2,44
AIA Group Ltd.	HKD	30 000	268 938	4,57	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	48 500	178 400	3,04
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	3 161	60 204	1,03				1 403 950	23,91
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	136 800	41 120	0,70	Technologies de l'information				
Bank of the Philippine Islands	PHP	17 520	40 417	0,69	Advantech Co. Ltd.	TWD	5 000	58 159	0,99
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	74 000	253 626	4,31	Chroma ATE, Inc.	TWD	3 000	45 140	0,77
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	8 003	112 829	1,92	Delta Electronics, Inc.	TWD	6 000	84 449	1,44
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	4 330	152 527	2,60	MediaTek, Inc.	TWD	3 000	128 148	2,18
Five-Star Business Finance Ltd.	INR	9 270	83 395	1,42	Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	7 000	52 183	0,89
HDFC Bank Ltd.	INR	11 599	270 620	4,60	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	15 000	541 883	9,23
ICICI Bank Ltd.	INR	8 942	150 698	2,57				909 962	15,50
Prudential plc	HKD	15 700	194 749	3,32	Matériaux				
			1 629 123	27,73	Sims Ltd.	AUD	9 178	91 955	1,57
Santé								91 955	1,57
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	1 598	134 907	2,30					
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	109 200	69 874	1,19					
Cipla Ltd.	INR	9 534	167 360	2,85					
Cochlear Ltd.	AUD	833	163 318	2,78					
CSL Ltd.	AUD	1 074	167 975	2,86					
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	1 242	27 118	0,46					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Equity Impact

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Services aux collectivités				
Contact Energy Ltd.	NZD	9 262	50 558	0,86
			50 558	0,86
Total des actions			5 753 792	97,98
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			5 753 792	97,98
Total des investissements			5 753 792	97,98
Espèces			134 609	2,29
Autres actifs/(passifs)			(15 971)	(0,27)
Actif net total			5 872 430	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	41 971	USD	48 328	31/07/2025	HSBC	939	0,02
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						939	0,02
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						939	0,02
Couverture des catégories d'actions							
USD	719	EUR	622	31/07/2025	HSBC	(10)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(10)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(10)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						929	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Equity Yield

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
NetEase, Inc.	HKD	798 600	21 474 477	2,39	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	33 841	10 865 401	1,21
SEEK Ltd.	AUD	806 665	12 677 244	1,41	Singapore Exchange Ltd.	SGD	1 260 200	14 709 540	1,64
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	3 241 900	9 712 527	1,08				235 128 046	26,14
Spark New Zealand Ltd.	NZD	5 109 171	7 526 232	0,84	Santé				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	977 100	62 671 608	6,97	Cochlear Ltd.	AUD	61 831	12 122 565	1,35
			114 062 088	12,69	CSL Ltd.	AUD	149 501	23 382 202	2,60
Biens de consommation discrétionnaire					ResMed, Inc., CDI	AUD	778 943	20 054 615	2,23
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	315 335	13 429 831	1,49				55 559 382	6,18
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	3 197 000	14 206 127	1,58	Industrie				
Kia Corp.	KRW	140 356	10 047 084	1,12	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	507 357	17 834 047	1,99
Midea Group Co. Ltd. (CNY) 'A'	CNY	40 300	405 754	0,05	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	58 100	2 436 515	0,27
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	888 000	12 347 272	1,37	Haitian International Holdings Ltd.	HKD	2 630 000	6 841 629	0,76
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	1 467 400	10 429 526	1,16	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	3 321 320	24 212 596	2,70
			60 865 594	6,77	Reliance Worldwide Corp. Ltd.	AUD	3 766 925	10 082 086	1,12
Biens de consommation de base					Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 501 200	13 512 525	1,50
Sheng Siong Group Ltd.	SGD	9 779 900	14 341 604	1,60	Swire Pacific Ltd. 'A'	HKD	1 679 500	14 384 716	1,60
			14 341 604	1,60	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	1 238 500	13 612 900	1,51
Finances					Voltronic Power Technology Corp.	TWD	322 000	13 835 321	1,54
AIA Group Ltd.	HKD	2 224 000	19 937 301	2,22				116 752 335	12,99
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	630 099	12 000 774	1,33	Technologies de l'information				
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	20 219 300	6 077 621	0,68	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	3 319 000	16 706 118	1,86
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	2 192 500	9 518 950	1,06	MediaTek, Inc.	TWD	375 000	16 018 532	1,78
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	10 853 450	10 952 939	1,22	Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	1 011 655	36 955 292	4,11
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2 635 200	9 031 839	1,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2 517 655	90 951 687	10,12
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	742 480	26 154 292	2,90	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	250 286	10 099 288	1,12
HDFC Bank Ltd.	INR	1 308 769	30 535 325	3,39				170 730 917	18,99
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	368 500	19 673 951	2,19	Matériaux				
ICICI Bank Ltd.	INR	1 069 466	18 023 490	2,00	BHP Group Ltd.	AUD	172 026	4 122 202	0,46
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	4 200 124	13 857 304	1,54	BHP Group Ltd.	GBP	469 998	11 249 573	1,25
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	1 257 600	16 087 637	1,79	BlueScope Steel Ltd.	AUD	853 967	12 891 559	1,44
Prudential plc	HKD	1 427 050	17 701 682	1,97	Dyno Nobel Ltd.	AUD	6 927 399	12 173 444	1,35
					Newmont Corp., CDI	AUD	149 286	8 508 841	0,95

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Equity Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Rio Tinto Ltd.	AUD	122 389	8 550 430	0,95
			57 496 049	6,40
Immobilier				
Kerry Properties Ltd.	HKD	7 941 500	20 467 884	2,28
			20 467 884	2,28
Services aux collectivités				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	4 820 272	20 270 221	2,26
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	3 201 854	11 192 336	1,24
			31 462 557	3,50
Total des actions			876 866 456	97,54
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			876 866 456	97,54
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
Midea Group Co. Ltd. (CNH) 'A'	CNH	1 313 016	13 218 950	1,47
			13 218 950	1,47
Total des actions			13 218 950	1,47
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			13 218 950	1,47
Total des investissements			890 085 406	99,01
Espèces			19 545 411	2,17
Autres actifs/(passifs)			(10 611 415)	(1,18)
Actif net total			899 019 402	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	1 180 024	USD	756 213	31/07/2025	HSBC	14 988	-
SGD	3 410 356	USD	2 648 162	31/07/2025	HSBC	32 481	0,01
ZAR	12 271 599	USD	678 244	31/07/2025	HSBC	10 364	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						57 833	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						57 833	0,01
Couverture des catégories d'actions							
AUD	156	USD	102	31/07/2025	HSBC	-	-
USD	10 514	AUD	16 357	31/07/2025	HSBC	(176)	-
USD	36 780	SGD	47 213	31/07/2025	HSBC	(330)	-
USD	9 661	ZAR	173 786	31/07/2025	HSBC	(91)	-
ZAR	478 978	USD	26 923	31/07/2025	HSBC	(46)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(643)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(643)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						57 190	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Smaller Companies

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 919 853	5 972 860	2,19
Actions					Sanil Electric Co. Ltd.	KRW	137 621	9 048 287	3,32
Services de communication					V-Guard Industries Ltd.	INR	394 717	1 782 222	0,65
PVR Inox Ltd.	INR	260 639	2 946 996	1,08	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	230 102	9 886 755	3,63
			2 946 996	1,08	Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	1 351 480	3 795 920	1,39
Biens de consommation discrétionnaire							59 062 003	21,68	
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	276 853	3 880 684	1,42	Technologies de l'information				
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	1 669 500	4 425 545	1,62	Chroma ATE, Inc.	TWD	767 000	11 540 765	4,24
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	802 257	2 820 348	1,04	HPSP Co. Ltd.	KRW	367 199	7 514 326	2,76
momo.com, Inc.	TWD	397 560	3 659 311	1,34	LEENO Industrial, Inc.	KRW	226 873	8 530 036	3,13
Nexteer Automotive Group Ltd.	HKD	9 959 000	7 222 269	2,66	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	468 000	8 726 179	3,20
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	469 000	6 521 251	2,40	Park Systems Corp.	KRW	26 111	5 515 091	2,02
Samsonite Group SA, Reg. S	HKD	2 267 700	4 219 853	1,55	Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	1 120 000	8 349 239	3,06
Stella International Holdings Ltd.	HKD	2 361 500	4 367 286	1,60	Taiwan Union Technology Corp.	TWD	1 345 000	10 452 023	3,84
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co. Ltd. 'A'	CNY	1 174 000	5 482 232	2,01	Venture Corp. Ltd.	SGD	433 200	3 876 143	1,42
			42 598 779	15,64			64 503 802	23,67	
Finances					Matériaux				
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	468 912	8 897 072	3,27	Supreme Industries Ltd.	INR	135 406	6 929 501	2,54
City Union Bank Ltd.	INR	3 132 742	7 987 072	2,93			6 929 501	2,54	
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	553 455	7 802 776	2,86	Immobilier				
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	111 227	11 592 439	4,26	Hang Lung Group Ltd.	HKD	1 454 000	2 530 221	0,93
			36 279 359	13,32	Kerry Properties Ltd.	HKD	1 318 000	3 396 924	1,25
Santé					Obero Realty Ltd.	INR	236 774	5 258 373	1,93
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	121 437	10 252 017	3,77	Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	526 711	9 587 632	3,52
Hugel, Inc.	KRW	12 029	3 435 341	1,26			20 773 150	7,63	
Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 'A'	CNY	911 297	3 924 996	1,44	Services aux collectivités				
Sonoscape Medical Corp. 'A'	CNY	934 458	3 871 338	1,42	Indraprastha Gas Ltd.	INR	3 303 365	8 388 701	3,08
			21 483 692	7,89			8 388 701	3,08	
Industrie					Total des actions				
Blue Star Ltd.	INR	413 174	7 877 387	2,89			262 965 983	96,53	
Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNY	5 143 782	8 381 238	3,08	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Hangzhou Honghua Digital Technology Stock Co. Ltd. 'A'	CNY	1 027 289	10 461 936	3,85			262 965 983	96,53	
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	596 421	1 855 398	0,68	Total des investissements				
							262 965 983	96,53	
					Espèces				
							12 001 612	4,41	
					Autres actifs/(passifs)				
							(2 556 781)	(0,94)	
					Actif net total				
							272 410 814	100,00	

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Total Return

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					ResMed, Inc., CDI	AUD	4 817 592	124 033 407	2,50
Actions					Wuxi Biologics				
Services de communication					Cayman, Inc., Reg. S	HKD	15 790 500	51 670 874	1,04
NetEase, Inc.	HKD	3 899 600	104 860 844	2,12				489 694 373	9,88
Sea Ltd., ADR	USD	353 262	56 488 565	1,14	Industrie				
SEEK Ltd.	AUD	3 893 888	61 194 882	1,24	Bharat Electronics Ltd.	INR	18 745 597	92 084 022	1,86
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5 471 800	350 963 576	7,07	Brambles Ltd.	AUD	6 958 185	106 453 551	2,15
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	4 825 029	93 403 754	1,89	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 535 708	89 132 375	1,80
			666 911 621	13,46	Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	7 388 045	36 796 811	0,74
Biens de consommation discrétionnaire					InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	1 190 952	82 962 733	1,67
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	2 317 275	98 690 634	2,00	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	16 682 010	121 612 721	2,45
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	2 442 000	34 229 824	0,69	Swire Pacific Ltd. 'B'	HKD	76 608 000	108 504 433	2,19
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	13 852 000	61 552 482	1,24	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	8 275 500	90 959 673	1,84
H World Group Ltd., ADR	USD	1 474 698	50 494 420	1,02	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	1 309 000	56 243 589	1,14
Le Travenues Technology Ltd., Reg. S	INR	6 794 731	13 930 509	0,28				784 749 908	15,84
MakeMyTrip Ltd.	USD	799 097	80 165 625	1,62	Technologies de l'information				
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	3 438 800	55 011 624	1,11	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	21 298 000	107 203 044	2,16
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	7 069 000	24 851 188	0,50	Chroma ATE, Inc.	TWD	7 467 000	112 353 197	2,27
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	4 602 000	63 988 904	1,29	FPT Corp.	VND	12 631 300	57 155 671	1,15
Trip.com Group Ltd.	HKD	1 621 950	94 286 961	1,90	MediaTek, Inc.	TWD	3 489 000	149 036 418	3,01
			577 202 171	11,65	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2 050 281	90 479 079	1,83
Finances					SK Hynix, Inc.	KRW	258 951	55 716 808	1,12
AIA Group Ltd.	HKD	18 139 800	162 616 300	3,29	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	13 659 739	493 465 669	9,96
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	171 985 000	51 696 138	1,04				1 065 409 886	21,50
BDO Unibank, Inc.	PHP	25 224 655	68 424 060	1,38	Matériaux				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	5 068 750	178 549 679	3,61	BHP Group Ltd.	GBP	2 782 258	66 594 358	1,34
HDFC Bank Ltd.	INR	7 939 723	185 244 323	3,75	BlueScope Steel Ltd.	AUD	3 001 098	45 304 831	0,91
ICICI Bank Ltd.	INR	8 006 945	134 939 390	2,72	Dyno Nobel Ltd.	AUD	18 858 019	33 138 994	0,67
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	23 941 442	78 989 061	1,59	Orica Ltd.	AUD	4 793 777	60 996 926	1,23
PB Fintech Ltd.	INR	1 744 915	37 087 879	0,75	Rio Tinto plc	GBP	1 045 117	60 749 291	1,23
Singapore Exchange Ltd.	SGD	9 606 600	112 131 940	2,26				266 784 400	5,38
United Overseas Bank Ltd.	SGD	2 744 300	77 481 387	1,56	Total des actions				
			1 087 160 157	21,95				4 937 912 516	99,66
Santé					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	1 030 820	87 024 419	1,76				4 937 912 516	99,66
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	95 777 100	61 285 300	1,24	Total des investissements				
Cochlear Ltd.	AUD	397 816	77 995 669	1,57				4 937 912 516	99,66
CSL Ltd.	AUD	560 638	87 684 704	1,77	Espèces				
								50 203 402	1,01
					Autres actifs/(passifs)				
								(33 278 788)	(0,67)
					Actif net total				
								4 954 837 130	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Total Return

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
USD	104 649 186	EUR	120 473 577	31/07/2025	HSBC	2 365 762	0,05
USD	1 480 270	PLN	397 732	31/07/2025	HSBC	10 793	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						2 376 555	0,05
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						2 376 555	0,05
CNH	223 800 235	USD	1 630 000 000	16/07/2025	Barclays	(4 017 147)	(0,08)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(4 017 147)	(0,08)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	1 910 382	USD	1 650 698	31/07/2025	HSBC	(27 241)	-
PLN	6 247	USD	23 183	31/07/2025	HSBC	(151)	-
USD	2 062 309	EUR	2 425 118	31/07/2025	HSBC	(4 338)	-
USD	21 662	PLN	5 989	31/07/2025	HSBC	(11)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(31 741)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(4 048 888)	(0,08)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(1 672 333)	(0,03)

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
2 937	NIFTY 50 Index, Put, 24,800.000, 31/07/2025	USD	UBS	623 525	0,01
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				623 525	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Énergie				
Actions					Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	530 404	6 577 923	1,38
Services de communication					PRIO SA	BRL	440 576	3 368 869	0,71
Bharti Airtel Ltd.	INR	526 451	12 332 255	2,58	Reliance Industries Ltd.	INR	947 271	16 567 701	3,46
Kanzhun Ltd., ADR	USD	299 381	5 433 514	1,14				26 514 493	5,55
NetEase, Inc.	HKD	549 200	14 768 072	3,09	Finances				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	682 600	43 782 255	9,17	AIA Group Ltd.	HKD	956 800	8 577 342	1,80
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	443 568	8 586 667	1,80	Axis Bank Ltd.	INR	641 995	8 973 874	1,88
			84 902 763	17,78	Banco BTG Pactual SA	BRL	1 202 985	9 158 012	1,92
Biens de consommation discrétionnaire					China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1 428 400	4 895 673	1,02
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	985 896	13 807 088	2,88	Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	333 852	6 334 462	1,33
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	654 000	10 216 080	2,14	CreditAccess Grameen Ltd.	INR	350 419	4 940 313	1,03
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	141 300	2 463 210	0,52	HDB Financial Services Ltd.	INR	99 640	859 767	0,18
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	704 800	5 605 452	1,17	HDFC Bank Ltd.	INR	875 647	20 430 013	4,28
H World Group Ltd., ADR	USD	137 627	4 712 419	0,99	ICICI Bank Ltd.	INR	887 615	14 958 792	3,13
JD.com, Inc. 'A'	HKD	247 450	4 036 631	0,85	Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	1 760 911	11 664 688	2,44
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	299 457	11 109 799	2,33	PB Fintech Ltd.	INR	215 353	4 577 292	0,96
MakeMyTrip Ltd.	USD	58 557	5 874 454	1,23	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	4 606 000	8 926 112	1,87
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	775 400	12 404 331	2,60	XP, Inc. 'A'	USD	250 447	4 940 682	1,03
MercadoLibre, Inc.	USD	2 441	6 269 444	1,31				109 237 022	22,87
Midea Group Co. Ltd. (CNY) 'A'	CNY	545 987	5 497 175	1,15	Santé				
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	35 009	10 911 722	2,28	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	91 146	7 694 774	1,61
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	26 941	2 835 995	0,59	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	178 900	5 605 578	1,17
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	575 600	4 091 069	0,86				13 300 352	2,78
Trip.com Group Ltd.	HKD	211 361	12 286 807	2,57	Industrie				
			112 121 676	23,47	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	254 851	8 958 237	1,87
Biens de consommation de base					Genpact Ltd.	USD	55 382	2 419 492	0,51
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	1 742 000	5 554 703	1,16	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 384 820	4 328 398	0,91
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	873 200	4 460 321	0,93	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	725 112	6 526 841	1,36
Raia Drogasil SA	BRL	868 835	2 380 840	0,50	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	627 600	6 383 036	1,33
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd. 'A'	CNY	188 800	4 643 269	0,97	Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	368 400	3 480 312	0,73
Tata Consumer Products Ltd.	INR	474 154	6 073 936	1,28	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	1 097 300	4 036 253	0,85
Varun Beverages Ltd.	INR	855 207	4 561 344	0,95					
			27 674 413	5,79					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Zhejiang Weixing New Building Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	1 116 812	1 613 296	0,34	# Le titre a été évalué à sa juste valeur.				
			37 745 865	7,90					
Technologies de l'information									
Coforge Ltd.	INR	199 425	4 472 317	0,94					
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	243 424	9 822 400	2,05					
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	1 117 000	8 528 513	1,79					
			22 823 230	4,78					
Matériaux									
Gerdau SA Preference	BRL	1 026 588	2 978 616	0,62					
Suzano SA	BRL	367 243	3 429 224	0,72					
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	4 956 000	12 627 400	2,65					
			19 035 240	3,99					
Immobilier									
Brigade Enterprises Ltd.	INR	342 008	4 424 045	0,93					
			4 424 045	0,93					
Services aux collectivités									
Equatorial Energia SA	BRL	1 085 039	6 998 199	1,47					
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	2 196 166	7 676 873	1,60					
ReNew Energy Global plc 'A'	USD	685 889	4 677 864	0,98					
			19 352 936	4,05					
Total des actions			477 132 035	99,89					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			477 132 035	99,89					
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire									
Actions									
Énergie									
Rosneft Oil Co. PJSC#	USD	1 297 948	-	-					
			-	-					
Matériaux									
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	USD	4 658 695	-	-					
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	RUB	386 746	-	-					
Polyus PJSC#	RUB	178 280	-	-					
			-	-					
Total des actions			-	-					
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-					
Total des investissements			477 132 035	99,89					
Espèces			7 598 450	1,59					
Autres actifs/(passifs)			(7 083 742)	(1,48)					
Actif net total			477 646 743	100,00					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF China A

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'				
Actions						CNH	9 389 585	72 612 009	3,04
Services de communication									353 744 364
Mango Excellent Media Co. Ltd. 'A'	CNY	5 658 476	17 211 311	0,72	Santé				
Mango Excellent Media Co. Ltd. 'A'	CNH	10 304 424	31 340 642	1,31	Amoy Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNY	10 616 751	31 871 207	1,34
				48 551 953	iRay Group 'A'	CNY	1 318 437	16 102 852	0,67
Biens de consommation discrétionnaire					Micro-Tech Nanjing Co. Ltd. 'A'	CNY	5 709 328	53 775 033	2,26
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	3 895 588	67 909 775	2,84	Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 'A'	CNY	8 946 633	38 533 543	1,61
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	11 936 055	31 640 338	1,33	Shanghai Haoyuan Chemexpress Co. Ltd. 'A'	CNY	4 544 390	30 619 364	1,28
Keboda Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 767 664	29 113 592	1,22	Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd. 'A'	CNY	986 515	17 571 542	0,74
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	301 675	3 037 362	0,13	Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd. 'A'	CNY	3 828 575	30 281 949	1,27
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	338 371	3 409 208	0,14					218 755 490
Ninebot Ltd., CDR	CNY	7 565 594	62 422 347	2,61	Industrie				
Seres Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 297 700	24 298 711	1,02	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 194 344	112 284 012	4,70
Trip.com Group Ltd.	HKD	754 200	43 843 045	1,84	Goneo Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 149 253	7 732 975	0,32
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co. Ltd. 'A'	CNY	9 488 260	44 307 365	1,86	Goneo Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1 714 888	11 538 156	0,48
				309 981 743	Hainan Jinpan Smart Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	9 117 274	42 501 395	1,78
Biens de consommation de base					Hangcha Group Co. Ltd. 'A'	CNY	22 644 978	66 159 318	2,77
Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2 240 900	25 120 331	1,05	Hangzhou Honghua Digital Technology Stock Co. Ltd. 'A'	CNY	4 735 477	48 226 214	2,02
Chacha Food Co. Ltd. 'A'	CNY	3 056 168	9 212 641	0,39	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 038 361	9 452 653	0,40
Chacha Food Co. Ltd. 'A'	CNH	4 893 686	14 750 703	0,62	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	9 764 738	30 376 983	1,27
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	1 961 800	22 641 916	0,95	Ningbo Orient Wires & Cables Co. Ltd. 'A'	CNY	4 172 498	30 089 684	1,26
				71 725 591	Qingdao TGOOD Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	15 482 217	51 744 807	2,17
Finances					Shenzhen Envicool Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	902 590	3 739 424	0,16
Bank of Chengdu Co. Ltd. 'A'	CNY	10 219 457	28 649 358	1,20	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	3 545 540	36 060 084	1,51
Bank of Hangzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	18 071 880	42 394 272	1,78	Sinoma International Engineering Co. 'A'	CNY	41 590 902	49 758 398	2,09
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNH	8 532 939	32 545 789	1,36	Sinoseal Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	3 431 300	17 594 338	0,74
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNY	15 058 917	57 440 765	2,41					
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	1 370 154	8 779 413	0,37					
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	11 662 036	74 720 565	3,13					
Futu Holdings Ltd., ADR	USD	227 214	27 578 111	1,16					
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	1 166 839	9 024 082	0,38					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF China A

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	1 935 400	12 797 152	0,54	Western Superconducting Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	3 524 359	25 495 468	1,07
			530 055 593	22,21	Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	CNY	9 156 428	20 406 244	0,86
Technologies de l'information					Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNH	5 689 755	15 482 866	0,65
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	1 007 080	25 600 945	1,07	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNY	16 771 597	45 603 089	1,91
Amlogic Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	2 591 083	25 644 825	1,07				235 303 238	9,86
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CNY	10 910 381	50 817 801	2,14	Immobilier				
Espressif Systems Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	1 392 616	28 366 168	1,19	Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNH	4 631 710	5 229 956	0,22
Huaqin Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 887 200	32 482 066	1,36	Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	9 089 022	10 263 704	0,43
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	6 464 813	31 269 306	1,31				15 493 660	0,65
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 266 079	37 332 905	1,56	Services aux collectivités				
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	2 636 567	46 927 476	1,97	CGN Power Co. Ltd. 'A'	CNY	71 391 439	36 239 223	1,52
Shenzhen Kinwong Electronic Co. Ltd. 'A'	CNY	6 322 388	36 864 054	1,54	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	5 617 840	23 624 156	0,99
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	3 800 022	14 897 848	0,62				59 863 379	2,51
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	10 644 956	41 736 075	1,75	Total des actions				
Southchip Semiconductor Technology Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	7 331 508	40 427 394	1,69				2 356 310 086	98,75
SUPCON Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 681 365	23 047 960	0,97	Warrants				
Wuxi NCE Power Co. Ltd. 'A'	CNY	5 790 636	24 820 364	1,04	Biens de consommation discrétionnaire				
Zhejiang Crystal-Optech Co. Ltd. 'A'	CNY	18 886 376	52 599 888	2,21	Ninebot Ltd. 'C' 25/08/2025	USD	1 007 595	8 320 340	0,35
			512 835 075	21,49				8 320 340	0,35
Matériaux					Total des warrants				
Hubei Dinglong Co. Ltd. 'A'	CNY	18 405 659	73 613 017	3,08				8 320 340	0,35
Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	4 790 028	11 577 472	0,49	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	7 345 896	17 764 387	0,74				2 364 630 426	99,10
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	10 486 375	25 360 695	1,06	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
					Actions				
					Biens de consommation discrétionnaire				
					Midea Group Co. Ltd. (CNH) 'A'	CNH	653 754	6 581 749	0,28
								6 581 749	0,28
					Total des actions				
								6 581 749	0,28
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
								6 581 749	0,28
					Total des investissements				
								2 371 212 175	99,38
					Espèces				
								36 399 268	1,53
					Autres actifs/(passifs)				
								(21 574 464)	(0,91)
					Actif net total				
								2 386 036 979	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF China A

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	7 394 998	USD	8 515 662	31/07/2025	HSBC	164 736	0,01
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						164 736	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						164 736	0,01
Couverture des catégories d'actions							
USD	72 151	EUR	62 365	31/07/2025	HSBC	(1 054)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 054)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 054)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						163 682	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF China A All Cap

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	281 200	677 932	1,05	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	324 000	1 110 472	1,72
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	121 300	978 514	1,52	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	1 670 300	1 663 468	2,58
Mango Excellent Media Co. Ltd. 'A'	CNY	352 600	1 072 498	1,66	CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	230 500	697 402	1,08
			2 728 944	4,23	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	219 700	707 730	1,10
Biens de consommation discrétionnaire					Huatai Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	609 900	1 514 109	2,35
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	79 100	1 107 764	1,71	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	450 061	3 480 676	5,39
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	18 000	281 177	0,44				14 615 249	22,66
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	215 650	571 649	0,89	Santé				
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	44 400	710 282	1,10	Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. 'A'	CNY	523 723	910 877	1,41
Ninebot Ltd., CDR	CNY	104 668	863 597	1,34	Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd. 'A'	CNY	81 789	1 006 631	1,56
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co. Ltd. 'A'	CNY	161 200	752 756	1,17	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	800 000	784 018	1,22
			4 287 225	6,65	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	260 610	1 886 066	2,92
Biens de consommation de base					Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd. 'A'	CNY	73 800	583 718	0,91
Guangdong Marubi Biotechnology Co. Ltd. 'A'	CNY	95 300	559 855	0,87	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	106 600	1 033 857	1,60
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	531 300	2 065 432	3,20				6 205 167	9,62
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	2 900	569 908	0,88	Industrie				
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	3 300	648 470	1,01	Anhui Heli Co. Ltd. 'A'	CNY	460 888	1 139 991	1,77
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	204 127	2 355 910	3,66	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	22 680	797 166	1,24
Runben Biotechnology Co. Ltd. 'A'	CNY	66 400	291 065	0,45	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	60 740	2 135 065	3,30
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd. 'A'	CNY	22 600	555 815	0,86	Guangdong Mingyang Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	19 200	110 145	0,17
Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'A'	CNY	179 500	1 738 455	2,70	Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	313 100	1 064 062	1,65
			8 784 910	13,63	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	190 002	1 907 328	2,96
Finances					Nantong Jianghai Capacitor Co. Ltd. 'A'	CNY	302 200	863 703	1,34
Bank of Hangzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	493 800	1 158 390	1,80					
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNY	286 856	1 094 184	1,70					
China Construction Bank Corp. 'A'	CNY	558 400	735 343	1,14					
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	382 900	2 453 475	3,80					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF China A All Cap

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	138 300	1 244 859	1,93	Immobilier				
Sichuan Injet Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	88 400	564 978	0,88	Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	999 700	1 128 903	1,75
Xi'an Bright Laser Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	92 016	764 116	1,19				1 128 903	1,75
			10 591 413	16,43	Total des actions			63 842 540	99,02
Technologies de l'information					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CNY	199 800	930 618	1,44				63 842 540	99,02
GigaDevice Semiconductor, Inc. 'A'	CNY	40 400	712 869	1,11	Total des investissements			63 842 540	99,02
Huagong Tech Co. Ltd. 'A'	CNY	187 800	1 231 037	1,91	Espèces			405 387	0,63
Intsig Information Co. Ltd. 'A'	CNY	24 389	536 748	0,83	Autres actifs/(passifs)			227 572	0,35
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	210 700	1 019 124	1,58	Actif net total			64 475 499	100,00
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	92 447	1 056 715	1,64					
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	69 500	1 237 010	1,92					
SG Micro Corp. 'A'	CNY	62 140	630 554	0,98					
Suzhou Sushi Testing Group Co. Ltd. 'A'	CNY	294 200	587 748	0,91					
Wuxi NCE Power Co. Ltd. 'A'	CNY	278 820	1 195 104	1,85					
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	92 000	702 438	1,09					
Zhejiang Crystal-Optech Co. Ltd. 'A'	CNY	510 200	1 420 942	2,21					
			11 260 907	17,47					
Matériaux									
Hubei Dinglong Co. Ltd. 'A'	CNY	332 200	1 328 626	2,06					
Jiangsu Yoke Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	113 700	867 111	1,34					
Shandong Gold Mining Co. Ltd. 'A'	CNY	145 400	647 835	1,00					
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	548 000	1 396 250	2,18					
			4 239 822	6,58					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF China Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Biens de consommation de base				
Actions					China Resources Beer Holdings Co. Ltd.				
Services de communication						HKD	1 699 500	5 419 183	0,54
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	3 573 600	18 633 853	1,87	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'H'				
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	3 185 900	25 700 317	2,58		HKD	643 800	2 874 565	0,29
NetEase, Inc.	HKD	1 114 300	29 963 698	3,01	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1 466 400	94 055 519	9,47		CNY	2 387 200	9 280 254	0,93
			168 353 387	16,93	Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'				
Biens de consommation discrétionnaire						CNY	660 675	7 625 113	0,77
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	6 222 432	87 142 729	8,76	Shanghai Bailian Group Co. Ltd. 'B'				
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	1 260 800	15 186 163	1,53		USD	5 636 200	3 716 660	0,37
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	756 000	11 809 413	1,19	Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'				
Chagee Holdings Ltd., ADR	USD	152 362	4 001 026	0,40		HKD	1 176 000	7 689 710	0,77
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	622 900	10 858 694	1,09	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'				
China Dongxiang Group Co. Ltd.	HKD	60 059 000	3 068 254	0,31		CNY	655 058	10 857 171	1,10
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	7 529 000	8 159 495	0,82				47 462 656	4,77
Four Seasons Education Cayman, Inc., ADR	USD	81 771	786 637	0,08	Énergie				
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	3 374 000	14 992 642	1,51	PetroChina Co. Ltd. 'H'				
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	2 968 565	7 869 133	0,79		HKD	20 002 000	17 198 879	1,73
JD.com, Inc. 'A'	HKD	249 150	4 064 363	0,41				17 198 879	1,73
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	2 655 240	42 476 755	4,27	Finances				
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	1 496 100	8 033 702	0,81	AIA Group Ltd.				
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	128 899	13 568 796	1,36		HKD	2 109 800	18 913 542	1,90
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	2 619 100	18 615 219	1,87	China Construction Bank Corp. 'H'				
Suofeiya Home Collection Co. Ltd. 'A'	CNY	3 435 700	6 711 196	0,67		HKD	16 802 000	16 956 017	1,70
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	179 527	10 544 417	1,06	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'				
Trip.com Group Ltd.	HKD	131 000	7 615 273	0,77		HKD	4 280 500	29 956 547	3,02
ZEEKR Intelligent Technology Holding Ltd., ADR	USD	317 995	8 334 938	0,84	CITIC Securities Co. Ltd. 'H'				
			283 838 845	28,54		HKD	4 910 500	14 857 240	1,49
					Dah Sing Banking Group Ltd.				
						HKD	5 704 800	6 602 195	0,66
					Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.				
						HKD	119 200	6 364 003	0,64
					Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'				
						HKD	14 601 000	11 570 633	1,16
					Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'				
						HKD	5 253 500	33 395 602	3,37
								138 615 779	13,94
					Santé				
					CSPC Pharmaceutical Group Ltd.				
						HKD	11 488 000	11 258 500	1,13
					Innovent Biologics, Inc., Reg. S				
						HKD	1 441 000	14 369 951	1,44
					Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'				
						CNY	796 600	5 765 093	0,58
					Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'				
						HKD	14 515 200	11 312 886	1,14
					Sino Biopharmaceutical Ltd.				
						HKD	15 270 000	10 230 084	1,03
					WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'				
						HKD	452 000	4 538 235	0,46

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF China Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	3 713 000	12 149 960	1,22	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	11 444 000	29 158 186	2,93
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	2 772 000	7 335 377	0,74				74 381 921	7,48
			76 960 086	7,74	Immobilier				
Industrie					Joy City Property Ltd.	HKD	101 444 000	3 152 558	0,32
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 977	69 493	0,01	KE Holdings, Inc., ADR	USD	802 009	14 873 492	1,49
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	442 980	15 570 052	1,56	KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	243 900	1 472 581	0,15
CRRC Corp. Ltd. 'H'	HKD	8 504 000	5 136 969	0,52	Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	8 987 114	10 148 625	1,02
Hangzhou Honghua Digital Technology Stock Co. Ltd. 'A'	CNY	689 414	7 021 009	0,71				29 647 256	2,98
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 089 900	9 810 352	0,98	Total des actions			970 927 846	97,63
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.	HKD	1 344 100	4 306 284	0,43	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			970 927 846	97,63
			41 914 159	4,21	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Technologies de l'information					Actions				
Horizon Robotics 'B'	HKD	9 727 200	8 037 153	0,81	Services de communication				
Hua Hong Semiconductor Ltd., Reg. S	HKD	1 793 000	7 926 400	0,80	Netjoy Holdings Ltd., Reg. S*	HKD	18 544 000	814 996	0,08
Lenovo Group Ltd.	HKD	10 110 000	12 146 787	1,22				814 996	0,08
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	544 921	6 228 718	0,63	Biens de consommation discrétionnaire				
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	820 434	14 602 666	1,47	Trinity Ltd.*	HKD	100 902 000	-	-
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	937 300	8 286 634	0,83				-	-
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	4 626 800	35 326 520	3,55	Total des actions			814 996	0,08
			92 554 878	9,31	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			814 996	0,08
Matériaux					Total des investissements			971 742 842	97,71
Jiangsu Yoke Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	848 251	6 469 021	0,65	Espèces			22 096 894	2,22
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	7 063 300	24 412 564	2,45	Autres actifs/(passifs)			728 010	0,07
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	692 700	1 675 255	0,17	Actif net total			994 567 746	100,00
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	2 210 064	5 344 540	0,54					
Skshu Paint Co. Ltd. 'A'	CNY	1 425 900	7 322 355	0,74					

* Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF China Opportunities

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CNH	2 444 172	USD	341 013	31/07/2025	HSBC	1 026	-
EUR	9 090	USD	10 467	31/07/2025	HSBC	204	-
GBP	53 689	USD	72 074	31/07/2025	HSBC	1 453	-
SGD	61 381 551	USD	47 664 538	31/07/2025	HSBC	583 226	0,06
USD	54 231	SGD	68 972	31/07/2025	HSBC	18	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						585 927	0,06
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						585 927	0,06
Couverture des catégories d'actions							
SGD	103 638	USD	81 485	31/07/2025	HSBC	(22)	-
USD	1 587	CNH	11 359	31/07/2025	HSBC	(3)	-
USD	48	EUR	42	31/07/2025	HSBC	-	-
USD	325	GBP	241	31/07/2025	HSBC	(5)	-
USD	233 694	SGD	299 899	31/07/2025	HSBC	(2 036)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(2 066)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(2 066)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						583 861	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Circular Economy

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Novonesis				
Actions					Novozymes 'B'	DKK	2 290	163 334	2,36
Biens de consommation discrétionnaire					Smurfit WestRock plc	GBP	1 479	63 530	0,92
Auction Technology Group plc	GBP	10 538	65 944	0,95	Smurfit WestRock plc	EUR	3 234	140 161	2,02
TopBuild Corp.	USD	212	69 182	1,00	UPM-Kymmene OYJ	EUR	3 644	99 155	1,43
			135 126	1,95				1 298 638	18,74
Biens de consommation de base					Services aux collectivités				
Darling Ingredients, Inc.	USD	4 364	166 671	2,41	American Water Works Co., Inc.	USD	1 386	191 338	2,76
			166 671	2,41				191 338	2,76
Industrie					Total des actions				
AAON, Inc.	USD	1 355	100 236	1,45				6 751 586	97,44
AZEK Co., Inc. (The) 'A'	USD	2 648	144 140	2,08	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Beijer Ref AB 'B'	SEK	13 862	219 388	3,17				6 751 586	97,44
Brambles Ltd.	AUD	16 402	250 935	3,62	Total des investissements				
Carlisle Cos., Inc.	USD	348	130 703	1,89				6 751 586	97,44
Carrier Global Corp.	USD	3 745	276 783	3,99	Espèces				
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	2 107	246 310	3,55				178 958	2,58
Core & Main, Inc. 'A'	USD	3 616	218 741	3,16	Autres actifs/(passifs)				
Genuit Group plc	GBP	43 321	234 015	3,38				(1 832)	(0,02)
Kingspan Group plc	EUR	1 499	127 036	1,83	Actif net total				
nVent Electric plc	USD	2 503	184 398	2,66				6 928 712	100,00
Republic Services, Inc. 'A'	USD	2 117	518 381	7,48					
Schneider Electric SE	EUR	1 049	279 540	4,03					
Trane Technologies plc	USD	487	211 185	3,05					
Veralto Corp.	USD	2 636	267 114	3,86					
Waste Connections, Inc.	USD	2 434	453 174	6,54					
			3 862 079	55,74					
Technologies de l'information									
Autodesk, Inc.	USD	850	260 091	3,75					
Badger Meter, Inc.	USD	664	163 770	2,36					
Infineon Technologies AG	EUR	7 068	298 503	4,31					
Procore Technologies, Inc.	USD	1 600	109 219	1,58					
Synopsys, Inc.	USD	528	266 151	3,84					
			1 097 734	15,84					
Matériaux									
Avery Dennison Corp.	USD	873	153 753	2,22					
Borregaard ASA	NOK	7 201	141 021	2,04					
Crown Holdings, Inc.	USD	1 365	141 686	2,04					
Ecolab, Inc.	USD	705	189 091	2,72					
Graphic Packaging Holding Co.	USD	3 243	68 315	0,99					
International Paper Co.	USD	2 918	138 592	2,00					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Asia

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Finances				
Actions					AIA Group Ltd.	HKD	9 638 200	86 402 740	1,76
Services de communication					Bangkok Bank PCL	THB	7 041 900	30 109 558	0,61
Bharti Airtel Ltd.	INR	1 488 515	34 868 861	0,71	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	70 456 200	21 178 088	0,43
Bharti Hexacom Ltd.	INR	1 595 563	36 320 787	0,74	China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	4 648 300	29 784 495	0,61
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	4 829 900	38 962 290	0,79	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	3 827 000	26 782 784	0,54
NetEase, Inc.	HKD	2 484 700	66 813 965	1,36	Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	1 429 681	27 126 572	0,55
Singapore Telecom- munications Ltd.	SGD	23 789 000	71 270 335	1,45	CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	36 164 600	58 310 948	1,19
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5 035 700	322 991 937	6,57	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1 797 630	63 322 566	1,29
			571 228 175	11,62	HDB Financial Services Ltd.	INR	518 960	4 477 966	0,09
Biens de consommation discrétionnaire					HDFC Bank Ltd.	INR	5 316 925	124 050 950	2,53
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	14 867 584	208 214 704	4,23	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	365 700	19 524 461	0,40
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	5 868 400	70 684 071	1,44	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	2 476 332	84 053 324	1,71
Chagee Holdings Ltd., ADR	USD	667 812	17 536 743	0,36	ICICI Bank Ltd.	INR	805 329	13 572 043	0,28
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	INR	3 293 143	13 633 815	0,28	IndusInd Bank Ltd.	INR	3 986 602	40 530 096	0,82
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	7 996 000	35 530 873	0,72	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	3 647 800	46 663 871	0,95
Kia Corp.	KRW	820 092	58 704 529	1,19	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	13 386 500	85 095 695	1,73
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	1 163 305	43 158 399	0,88	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	127 016	40 781 296	0,83
MakeMyTrip Ltd.	USD	147 400	14 787 207	0,30	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. Preference	KRW	21 462	5 146 128	0,10
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	5 573 260	89 157 289	1,81				806 913 581	16,42
PRADA SpA	HKD	2 822 200	17 496 666	0,36	Santé				
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	12 369 400	87 915 347	1,79	Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	28 121 600	17 994 288	0,37
Trip.com Group Ltd.	HKD	1 019 900	59 288 678	1,21	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	37 248 000	36 503 882	0,74
			716 108 321	14,57	Mankind Pharma Ltd.	INR	1 013 130	27 400 413	0,56
Biens de consommation de base					Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	81 561	59 869 841	1,21
Britannia Industries Ltd.	INR	701 070	47 821 657	0,98	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	2 298 611	22 293 010	0,45
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	6 941 500	22 134 310	0,45	WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1 690 000	16 968 181	0,35
Philippine Seven Corp.	PHP	23 808 100	19 231 367	0,39	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	9 109 000	29 807 162	0,61
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	1 930 901	22 285 298	0,45				210 836 777	4,29
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	1 087 888	18 031 052	0,37	Industrie				
			129 503 684	2,64	Bharat Electronics Ltd.	INR	8 364 820	41 090 517	0,84
Énergie									
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	42 578 000	36 611 033	0,74					
Reliance Industries Ltd.	INR	6 498 850	113 664 411	2,32					
			150 275 444	3,06					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Asia

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	205 782	7 233 419	0,15	Samsung Elec- tro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	154 274	15 327 832	0,31
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1 540 265	54 137 895	1,10	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	5 002 225	220 748 625	4,49
Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	684 000	13 128 241	0,27	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	13 394 066	483 868 085	9,85
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	7 894 273	39 318 124	0,80				1 202 458 580	24,46
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	191 670	119 800 122	2,44	Matériaux				
Hanwha Aerospace Co. Ltd. Rights	KRW	10 574	1 284 926	0,03	Newmont Corp., CDI	AUD	1 736 831	98 994 005	2,01
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	43 511	16 215 430	0,33	Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	33 040 600	114 196 731	2,32
Hindustan Aeronautics Ltd., Reg. S	INR	254 046	14 418 724	0,29	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	2 392 650	5 786 487	0,12
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	1 340 236	93 361 983	1,90	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	6 567 298	15 881 524	0,32
John Keells Holdings plc	LKR	359 908 419	27 123 678	0,55	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	46 820 000	119 292 749	2,44
Larsen & Toubro Ltd.	INR	1 298 007	55 516 953	1,13				354 151 496	7,21
Shin Zu Shing Co. Ltd.	TWD	3 509 000	25 722 395	0,52	Immobilier				
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.	HKD	1 602 300	5 133 516	0,10	Godrej Properties Ltd.	INR	525 723	14 353 999	0,29
			513 485 923	10,45	KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	5 879 300	35 497 117	0,72
Technologies de l'information					Link REIT	HKD	5 087 800	27 151 782	0,55
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	12 433 000	62 581 249	1,27	Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	4 544 538	82 723 468	1,69
ASMedia Technology, Inc.	TWD	99 000	6 443 470	0,13	Sunteck Realty Ltd.	INR	3 301 463	17 143 854	0,35
Delta Electronics, Inc.	TWD	2 159 000	30 387 613	0,62				176 870 220	3,60
E Ink Holdings, Inc.	TWD	4 445 000	33 604 334	0,68	Services aux collectivités				
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	2 704 000	27 203 580	0,55	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	13 510 894	47 228 406	0,96
Infosys Ltd.	INR	2 196 526	41 005 294	0,83				47 228 406	0,96
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	8 211 000	28 545 085	0,58	Total des actions			4 879 060 607	99,28
Lenovo Group Ltd.	HKD	26 068 000	31 319 728	0,64	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			4 879 060 607	99,28
Lotes Co. Ltd.	TWD	760 000	34 974 732	0,71	Total des investissements			4 879 060 607	99,28
MediaTek, Inc.	TWD	1 141 000	48 739 052	0,99	Espèces			91 099 771	1,85
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 421 646	16 250 120	0,33	Autres actifs/(passifs)			(55 700 105)	(1,13)
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	3 938 628	70 102 492	1,43	Actif net total			4 914 460 273	100,00
Parade Technologies Ltd.	TWD	1 323 000	26 897 675	0,55					
Phison Electronics Corp.	TWD	1 423 000	24 459 614	0,50					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Asia

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	1 575 325	USD	1 009 511	31/07/2025	HSBC	20 039	-
GBP	731 369	USD	981 739	31/07/2025	HSBC	19 864	-
SGD	1 559 063	USD	1 210 601	31/07/2025	HSBC	14 870	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						54 773	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						54 773	-
Couverture des catégories d'actions							
USD	14 802	AUD	23 028	31/07/2025	HSBC	(248)	-
USD	14 353	GBP	10 634	31/07/2025	HSBC	(210)	-
USD	17 740	SGD	22 772	31/07/2025	HSBC	(159)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(617)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(617)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						54 156	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Europe

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	2 691 504	39 944 275	4,36
Actions					Santander Bank Polska SA	PLN	62 334	7 260 804	0,79
Services de communication					TBC Bank Group plc	GBP	173 751	9 373 698	1,02
Baltic Classifieds Group plc	GBP	2 336 171	10 104 580	1,10	Yapi ve Kredi Bankasi A/S	TRY	16 201 824	11 030 120	1,20
			10 104 580	1,10				505 998 237	55,28
Biens de consommation discrétionnaire					Santé				
Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	1 249 224	10 252 145	1,12	Diagnostyka SA	PLN	344 843	13 774 238	1,50
JUMBO SA	EUR	706 219	20 663 968	2,26	Krka dd Novo mesto	EUR	93 562	18 057 466	1,97
LPP SA	PLN	7 536	26 307 651	2,87	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	1 171 266	29 182 757	3,20
			57 223 764	6,25				61 014 461	6,67
Biens de consommation de base					Industrie				
BIM Birllesik Magazalar A/S	TRY	1 908 370	20 430 774	2,23	Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A/S	TRY	8 719 511	27 789 652	3,04
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	174 027	21 600 574	2,36	Cenergy Holdings SA	EUR	942 696	9 125 297	1,00
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1 178 513	25 243 748	2,76	GEK TERNA SA	EUR	568 992	11 413 980	1,25
Migros Ticaret A/S	TRY	761 692	8 080 969	0,88	Grupa Pracuj SA	PLN	702 841	10 556 727	1,15
			75 356 065	8,23	InPost SA	EUR	1 229 166	17 491 032	1,91
Énergie					Metlen Energy & Metals SA	EUR	851 144	38 761 097	4,23
OMV Petrom SA	RON	33 949 230	5 103 793	0,56	Pegasus Hava Tasimaciligi A/S	TRY	3 422 363	18 889 318	2,06
Orlen SA	PLN	626 219	12 181 842	1,33	TAV Havalimanlari Holding A/S	TRY	2 506 952	14 254 076	1,56
			17 285 635	1,89				148 281 179	16,20
Finances					Total des actions				
Alior Bank SA	PLN	307 446	6 853 576	0,75				875 263 921	95,62
Alpha Bank SA	EUR	6 530 877	19 350 989	2,11	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Banca Transilvania SA	RON	611 532	3 713 536	0,41				875 263 921	95,62
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	248 202	10 806 557	1,18	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	18 803 513	54 793 437	5,99	Actions				
Haci Omer Sabanci Holding A/S	TRY	4 346 890	8 294 556	0,91	Énergie				
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1 093 715	22 876 183	2,50	Rosneft Oil Co. PJSC#	USD	9 587 876	-	-
Kaspi.KZ JSC, ADR	USD	367 873	27 108 284	2,96				-	-
KRUK SA	PLN	172 575	16 378 591	1,79	Finances				
Lion Finance Group plc	GBP	87 943	7 252 875	0,79	Sberbank of Russia PJSC#	RUB	28 968 536	-	-
mBank SA	PLN	80 655	15 358 909	1,68				-	-
National Bank of Greece SA	EUR	4 526 969	49 162 883	5,37	Technologies de l'information				
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	806 224	24 347 965	2,66	Noventiq Holdings plc, Reg. S, GDR*	USD	3 256 046	-	-
OTP Bank Nyrt.	HUF	1 148 106	77 574 328	8,48				-	-
Piraeus Financial Holdings SA	EUR	4 878 027	28 546 214	3,12	Matériaux				
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	3 729 406	65 970 457	7,21	Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	RUB	16 061 810	-	-
					Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	USD	24 049 510	-	-
					Polyus PJSC, GDR*	USD	3 282 920	-	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Europe

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Polyus PJSC [#]	RUB	35 012	-	-
			-	-
Total des actions			-	-
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
Total des investissements			875 263 921	95,62
Espèces			33 818 500	3,69
Autres actifs/(passifs)			6 293 062	0,69
Actif net total			915 375 483	100,00

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Raia Drogasil SA	BRL	4 517 673	12 379 631	0,22
Actions					Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd. 'A'	CNY	1 392 796	34 253 845	0,60
Services de communication					Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	1 479 496	23 284 976	0,41
Bharti Airtel Ltd.	INR	3 700 091	86 675 620	1,51	Tata Consumer Products Ltd.	INR	2 288 804	29 319 691	0,51
Kanzhun Ltd., ADR	USD	2 053 997	37 278 325	0,65	Uni-President Enterprises Corp.	TWD	9 258 000	25 664 887	0,45
NAVER Corp.	KRW	43 780	8 515 301	0,15	Varun Beverages Ltd.	INR	5 284 680	28 186 445	0,49
NetEase, Inc.	HKD	3 537 700	95 129 297	1,66				341 291 375	5,95
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5 162 200	331 105 700	5,77	Énergie				
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	2 958 412	57 269 456	1,00	ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	4 882 044	7 574 638	0,13
			615 973 699	10,74	Adnoc Gas plc	AED	29 782 185	27 719 233	0,48
Biens de consommation discrétionnaire					Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	4 596 730	57 007 368	0,99
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	5 487 520	76 850 572	1,34	PRIO SA	BRL	4 241 911	32 435 819	0,57
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	4 305 000	67 248 048	1,17	Reliance Industries Ltd.	INR	2 588 505	45 272 763	0,79
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	860 900	15 007 625	0,26				170 009 821	2,96
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	4 103 861	32 639 040	0,57	Finances				
H World Group Ltd., ADR	USD	900 398	30 830 092	0,54	Absa Group Ltd.	ZAR	2 925 714	28 913 616	0,50
JD.com, Inc. 'A'	HKD	1 618 950	26 409 796	0,46	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	6 066 056	22 258 570	0,39
Kia Corp.	KRW	940 260	67 306 498	1,17	AIA Group Ltd.	HKD	6 060 200	54 327 352	0,95
Lojas Renner SA	BRL	6 275 699	22 417 713	0,39	Axis Bank Ltd.	INR	4 109 171	57 438 424	1,00
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	1 887 411	70 022 596	1,22	Bajaj Finance Ltd.	INR	3 732 330	40 741 212	0,71
MakeMyTrip Ltd.	USD	357 103	35 824 669	0,62	Banco BTG Pactual SA	BRL	6 142 378	46 760 327	0,82
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	4 778 000	76 435 251	1,33	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	73 388 200	39 206 540	0,68
MercadoLibre, Inc.	USD	16 251	41 738 933	0,73	Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	475 682	24 259 703	0,42
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	238 266	2 400 615	0,04	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	121 577 200	28 001 188	0,49
Midea Group Co. Ltd. (CNY) 'A'	CNY	498 219	5 016 231	0,09	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	135 440	27 077 639	0,47
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	98 871	30 816 443	0,54	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	15 504 219	33 216 537	0,58
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	173 248	18 237 277	0,32	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	8 024 400	27 502 689	0,48
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	3 773 500	26 820 101	0,47	Credicorp Ltd.	USD	179 577	40 259 142	0,70
Trip.com Group Ltd.	HKD	1 220 664	70 959 462	1,24	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	30 041 000	44 872 777	0,78
			716 980 962	12,50	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	10 926 604	37 295 929	0,65
Biens de consommation de base					First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	5 835 214	26 369 937	0,46
Bid Corp. Ltd.	ZAR	870 679	23 124 078	0,40	FirstRand Ltd.	ZAR	7 025 346	30 106 791	0,52
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	12 840 000	40 942 813	0,71	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	3 301 862	30 556 959	0,53
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	622 250	63 466 305	1,11					
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1 221 868	30 657 055	0,53					
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	5 875 400	30 011 649	0,52					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Hana Financial Group, Inc.	KRW	275 145	17 540 343	0,31	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4 223 025	38 012 077	0,66
HDFC Bank Ltd.	INR	5 725 706	133 588 355	2,32	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	4 128 489	41 988 994	0,73
ICICI Bank Ltd.	INR	5 426 316	91 448 582	1,59	Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	2 400 589	22 678 605	0,40
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	9 962 976	65 997 092	1,15	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.	HKD	7 958 700	25 498 418	0,44
KB Financial Group, Inc.	KRW	462 939	37 941 235	0,66	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	1 631 700	6 001 963	0,10
National Bank of Greece SA	EUR	1 304 110	16 589 402	0,29	Zhejiang Weixing New Building Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	6 849 331	9 894 233	0,17
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	4 444 035	59 087 324	1,03				341 919 391	5,96
OTP Bank Nyrt.	HUF	449 879	35 605 616	0,62	Technologies de l'information				
PB Fintech Ltd.	INR	1 581 407	33 612 544	0,59	Accton Technology Corp.	TWD	2 212 000	55 067 191	0,96
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	28 986 000	56 172 880	0,98	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	13 074 623	65 810 846	1,15
Piraeus Financial Holdings SA	EUR	3 478 623	23 845 057	0,42	Delta Electronics, Inc.	TWD	5 465 000	76 919 085	1,34
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	2 368 735	49 080 953	0,86	E Ink Holdings, Inc.	TWD	5 894 000	44 558 817	0,78
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	1 944 825	33 808 564	0,59	Globant SA	USD	167 516	15 359 772	0,27
Qatar National Bank QPSC	QAR	2 956 810	14 088 449	0,25	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	18 571 000	101 801 388	1,77
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	126 924	40 751 757	0,71	Infosys Ltd.	INR	1 447 676	27 025 576	0,47
Saudi National Bank (The)	SAR	5 768 420	55 547 118	0,97	Largan Precision Co. Ltd.	TWD	329 000	26 752 932	0,47
XP, Inc. 'A'	USD	1 009 688	19 918 575	0,35	MediaTek, Inc.	TWD	1 942 000	82 954 635	1,45
			1 423 789 178	24,82	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	229 136	22 765 717	0,40
Santé					Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	4 289 993	189 317 765	3,30
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	42 898	31 489 271	0,55	SK Hynix, Inc.	KRW	511 319	110 017 195	1,92
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	1 165 800	36 528 689	0,63	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	15 730 432	568 270 606	9,90
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	1 669 814	32 620 584	0,57	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	1 457 577	58 814 676	1,03
			100 638 544	1,75	Unimicron Technology Corp.	TWD	4 556 000	17 737 742	0,31
Industrie					Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	6 306 600	48 152 121	0,84
Ashok Leyland Ltd.	INR	9 627 454	28 151 751	0,49				1 511 326 064	26,36
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 577 938	55 465 914	0,97	Matériaux				
Embraer SA	BRL	727 835	9 917 262	0,17	Antofagasta plc	GBP	1 231 148	30 378 313	0,53
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	859 930	19 488 346	0,34	Gold Fields Ltd.	ZAR	1 662 089	38 866 449	0,68
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	88 902	55 566 706	0,98	Suzano SA	BRL	3 011 968	28 125 009	0,49
Hanwha Aerospace Co. Ltd. Rights	KRW	6 432	781 600	0,01	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	32 186 000	82 006 759	1,43
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	9 109 768	28 473 522	0,50				179 376 530	3,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Immobilier					Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies - Class I Accumulation USD				
Emaar Properties PJSC	AED	11 863 524	43 911 998	0,77		USD	243 959	60 166 192	1,05
			43 911 998	0,77				104 833 201	1,83
Services aux collectivités					Total organismes de placement collectif - OPCVM				
Equatorial Energia SA	BRL	6 912 056	44 580 837	0,78	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	15 044 896	52 590 632	0,91				104 833 201	1,83
			97 171 469	1,69	Total des investissements				
Total des actions			5 542 389 031	96,63				5 671 754 663	98,89
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs								54 623 650	0,95
			5 542 389 031	96,63	Autres actifs/(passifs)				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé								9 184 751	0,16
Actions					Actif net total				
Biens de consommation discrétionnaire								5 735 563 064	100,00
Midea Group Co. Ltd. (CNH) 'A'	CNH	2 436 765	24 532 431	0,43	# Le titre a été évalué à sa juste valeur.				
			24 532 431	0,43					
Total des actions			24 532 431	0,43					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé									
			24 532 431	0,43					
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire									
Actions									
Énergie									
Rosneft Oil Co. PJSC#	USD	4 292 339	-	-					
			-	-					
Matériaux									
Polyus PJSC#	USD	395 370	-	-					
			-	-					
Total des actions			-	-					
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire									
			-	-					
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés									
Organismes de placement collectif - OPCVM									
Fonds d'investissement									
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	121 890	44 667 009	0,78					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	585 119	USD	374 982	31/07/2025	HSBC	7 421	-
EUR	98 135 990	USD	112 996 038	31/07/2025	HSBC	2 197 980	0,04
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						2 205 401	0,04
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						2 205 401	0,04
Couverture des catégories d'actions							
EUR	7 026	USD	8 270	31/07/2025	HSBC	(23)	-
USD	5 357	AUD	8 334	31/07/2025	HSBC	(90)	-
USD	1 625 489	EUR	1 404 510	31/07/2025	HSBC	(23 154)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(23 267)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(23 267)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						2 182 134	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Santé				
Actions					Apollo Hospitals Enterprise Ltd.				
					INR	117 700	9 936 530	1,88	
					Richter Gedeon Nyrt.	HUF	187 422	5 469 884	1,03
							15 406 414	2,91	
Services de communication					Industrie				
Kanzhun Ltd., ADR	USD	472 206	8 570 143	1,62	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'				
NetEase, Inc.	HKD	455 400	12 245 776	2,31	CNY	248 540	8 736 399	1,64	
Tencent Holdings Ltd.	HKD	577 800	37 060 338	7,00	Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	11 155	6 972 246	1,32
			57 876 257	10,93	Hanwha Aerospace Co. Ltd. Rights	KRW	807	98 065	0,02
Biens de consommation discrétionnaire					InPost SA	EUR	315 000	5 250 518	0,99
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	517 000	8 076 014	1,53	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	903 000	8 128 038	1,54
JD.com, Inc. 'A'	HKD	430 000	7 014 554	1,33			29 185 266	5,51	
Kia Corp.	KRW	87 432	6 258 632	1,18	Technologies de l'information				
LPP SA	PLN	1 427	5 835 147	1,10	Accton Technology Corp.				
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	316 277	11 733 818	2,22	TWD	348 000	8 663 374	1,64	
MakeMyTrip Ltd.	USD	82 530	8 279 432	1,56	Delta Electronics, Inc.	TWD	308 000	4 335 055	0,82
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	596 400	9 540 809	1,80	E Ink Holdings, Inc.	TWD	976 000	7 378 589	1,39
Trip.com Group Ltd.	HKD	167 788	9 753 828	1,84	FPT Corp.	VND	1 163 190	5 263 346	0,99
			66 492 234	12,56	Globant SA	USD	49 690	4 556 144	0,86
Biens de consommation de base					Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	2 280 000	12 498 367	2,36
Bid Corp. Ltd.	ZAR	333 652	8 861 354	1,67	MediaTek, Inc.	TWD	240 000	10 251 860	1,94
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	1 105 164	11 289 264	2,14	Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	148 484	5 424 052	1,02
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	630 239	9 918 986	1,87	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	425 596	18 781 589	3,55
			30 069 604	5,68	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1 447 000	52 273 680	9,89
Énergie					Tata Consultancy Services Ltd.	INR	184 357	7 438 988	1,41
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	5 902 250	9 157 519	1,73			136 865 044	25,87	
PRIO SA	BRL	1 196 203	9 146 779	1,73	Matériaux				
			18 304 298	3,46	Grupo Mexico SAB de CV				
Finances					MXN	1 581 933	9 432 365	1,78	
AIA Group Ltd.	HKD	1 047 000	9 385 951	1,77	Suzano SA	BRL	657 183	6 136 612	1,16
Axis Bank Ltd.	INR	692 729	9 683 039	1,83	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	3 552 000	9 050 146	1,71
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	36 861 200	8 489 728	1,60			24 619 123	4,65	
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2 071 000	7 098 109	1,34	Immobilier				
HDFC Bank Ltd.	INR	983 420	22 944 500	4,34	Ayala Land, Inc.				
Itaúsa SA Preference	BRL	7 486 123	14 624 546	2,77	PHP	16 667 000	7 984 896	1,51	
Kasikornbank PCL	THB	1 055 000	4 981 505	0,94					
National Bank of Greece SA	EUR	889 840	11 319 531	2,14					
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	194 840	6 892 420	1,30					
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	629 803	8 373 781	1,58					
PB Fintech Ltd.	INR	327 595	6 962 977	1,32					
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	34 357	11 031 075	2,08					
			121 787 162	23,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Emaar Development PJSC	AED	2 380 816	8 746 013	1,65
			16 730 909	3,16
Total des actions			517 336 311	97,74
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			517 336 311	97,74
Total des investissements			517 336 311	97,74
Espèces			10 760 879	2,03
Autres actifs/(passifs)			1 206 149	0,23
Actif net total			529 303 339	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Industrie				
Actions					Cenergy Holdings SA	EUR	103 280	1 171 058	2,80
Services de communication					Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	50 880	1 788 477	4,27
Kanzhun Ltd., ADR	USD	81 640	1 481 698	3,54	CTOS Digital Bhd.	MYR	3 118 800	699 980	1,67
Safaricom plc	KES	8 604 913	1 662 944	3,97	Grupa Pracuj SA	PLN	108 450	1 908 044	4,57
			3 144 642	7,51	InPost SA	EUR	34 952	582 591	1,39
Biens de consommation discrétionnaire					NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	224 700	702 323	1,68
ATRenew, Inc., ADR	USD	553 387	2 023 734	4,84	Orizon Valorizacao de Residuos SA	BRL	115 482	1 130 167	2,70
Cury Construtora e Incorporadora SA	BRL	108 599	578 529	1,38	Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	43 700	412 838	0,99
Laureate Education, Inc.	USD	25 348	587 545	1,40	WEG SA	BRL	57 448	444 812	1,06
MercadoLibre, Inc.	USD	316	811 612	1,94	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.	HKD	138 900	445 014	1,06
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA	BRL	135 114	600 780	1,44				9 285 304	22,19
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	702 000	1 123 530	2,68					
			5 725 730	13,68	Technologies de l'information				
Biens de consommation de base					Delta Electronics, Inc.	TWD	79 000	1 111 914	2,66
Clicks Group Ltd.	ZAR	27 115	567 884	1,36	E Ink Holdings, Inc.	TWD	152 000	1 149 125	2,75
Raia Drogasil SA	BRL	215 431	590 338	1,41	FPT Corp.	VND	193 905	877 405	2,10
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	43 450	683 836	1,63	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	83 000	2 998 421	7,15
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. 'A'	CNY	212 800	726 272	1,74	Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNH	8 100	123 214	0,29
			2 568 330	6,14	Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	46 800	711 955	1,70
Finances								6 972 034	16,65
Bank BTPN Syariah Tbk. PT	IDR	10 905 900	883 186	2,11	Matériaux				
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	82 426	1 162 066	2,77	Gravita India Ltd.	INR	34 495	755 920	1,80
Genterra SAB de CV	MXN	448 951	986 577	2,36	Klabin SA	BRL	224 895	734 702	1,76
Home First Finance Co. India Ltd., Reg. S	INR	68 071	1 093 872	2,61				1 490 622	3,56
ICICI Bank Ltd.	INR	39 019	657 579	1,57	Services aux collectivités				
Kaspi.KZ JSC, ADR	USD	7 013	605 459	1,45	Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	2 282 463	1 031 594	2,46
PB Fintech Ltd.	INR	36 999	786 408	1,88	ReNew Energy Global plc 'A'	USD	160 518	1 094 756	2,62
			6 175 147	14,75				2 126 350	5,08
Santé					Total des actions				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	8 665	731 521	1,75				41 231 717	98,50
Auna SA 'A'	USD	94 718	602 673	1,44	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Diagnostyka SA	PLN	11 288	528 141	1,26				41 231 717	98,50
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	60 000	598 332	1,43	Total des investissements				
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	4 533 100	709 486	1,69				620 004	1,48
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	18 300	573 405	1,37	Espèces				
			3 743 558	8,94	Autres actifs/(passifs)				
					Actif net total				
								41 861 592	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets ex China

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Banco BTG Pactual SA	BRL	40 634	309 336	1,12
Actions					Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	540 300	288 647	1,04
Services de communication					Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	3 353	171 002	0,62
Bharti Airtel Ltd.	INR	25 945	607 768	2,19	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	835 100	192 337	0,70
Krafton, Inc.	KRW	338	90 362	0,33	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	949	189 727	0,69
NAVER Corp.	KRW	294	57 184	0,21	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	105 000	224 954	0,81
			755 314	2,73	Credicorp Ltd.	USD	1 028	230 466	0,83
Biens de consommation discrétionnaire					CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	243 000	362 973	1,31
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	9 000	126 154	0,46	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	69 701	237 911	0,86
Kia Corp.	KRW	6 500	465 289	1,68	First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	38 861	175 617	0,64
Lojas Renner SA	BRL	43 294	154 652	0,56	FirstRand Ltd.	ZAR	52 502	224 995	0,81
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	13 041	483 818	1,76	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	22 084	204 376	0,74
MakeMyTrip Ltd.	USD	2 516	252 406	0,91	Hana Financial Group, Inc.	KRW	1 843	117 490	0,43
MercadoLibre, Inc.	USD	91	233 724	0,85	HDFC Bank Ltd.	INR	41 337	964 447	3,50
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	692	215 685	0,78	ICICI Bank Ltd.	INR	37 759	636 345	2,31
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	10 000	139 046	0,50	Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	63 558	421 023	1,53
			2 070 774	7,50	KB Financial Group, Inc.	KRW	3 477	284 966	1,03
Biens de consommation de base					National Bank of Greece SA	EUR	17 393	221 254	0,80
Bid Corp. Ltd.	ZAR	6 431	170 799	0,62	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	31 049	412 824	1,50
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	3 654	372 688	1,34	OTP Bank Nyrt.	HUF	2 899	229 441	0,83
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	8 736	219 189	0,79	PB Fintech Ltd.	INR	11 462	243 623	0,88
Marico Ltd.	INR	14 707	123 852	0,45	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	23 068	158 125	0,57
Raia Drogasil SA	BRL	29 867	81 844	0,30	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	16 973	351 686	1,27
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	9 777	153 875	0,56	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	14 946	259 819	0,94
Tata Consumer Products Ltd.	INR	11 342	145 292	0,53	Qatar National Bank QPSC	QAR	18 553	88 400	0,32
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	54 000	149 698	0,54	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	872	279 975	1,01
Varun Beverages Ltd.	INR	38 245	203 984	0,74	Saudi National Bank (The)	SAR	40 804	392 923	1,43
			1 621 221	5,87	XP, Inc. 'A'	USD	6 738	132 924	0,48
Énergie								8 942 971	32,38
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	44 323	68 768	0,25	Santé				
Adnoc Gas plc	AED	138 345	128 762	0,47	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	2 615	220 765	0,80
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	32 629	372 274	1,34					
PRIO SA	BRL	27 055	206 876	0,75					
Reliance Industries Ltd.	INR	19 774	345 846	1,25					
			1 122 526	4,06					
Finances									
Absa Group Ltd.	ZAR	22 165	219 047	0,79					
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	33 310	122 227	0,44					
Axis Bank Ltd.	INR	21 284	297 510	1,08					
Bajaj Finance Ltd.	INR	27 170	296 581	1,07					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets ex China

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	269	197 459	0,71	Gold Fields Ltd.	ZAR	11 624	271 816	0,98
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	11 748	229 503	0,83	Hindalco Industries Ltd.	INR	20 037	161 792	0,59
			647 727	2,34	Suzano SA	BRL	17 412	162 589	0,59
							857 034	3,10	
Industrie					Immobilier				
Ashok Leyland Ltd.	INR	55 736	162 978	0,59	Ayala Land, Inc.	PHP	459 700	220 235	0,80
Embraer SA	BRL	4 728	64 422	0,23	Emaar Properties PJSC	AED	81 650	302 222	1,09
Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV 'B'	MXN	5 074	114 991	0,42			522 457	1,89	
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	318	99 571	0,36	Services aux collectivités				
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	605	378 146	1,37	Equatorial Energia SA	BRL	42 430	273 662	0,99
Hanwha Aerospace Co. Ltd. Rights	KRW	43	5 225	0,02	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	104 240	364 379	1,32
Larsen & Toubro Ltd.	INR	4 782	204 531	0,74			638 041	2,31	
			1 029 864	3,73	Total des actions		26 799 660	97,01	
Technologies de l'information					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		26 799 660	97,01	
Accton Technology Corp.	TWD	12 000	298 737	1,08	OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Advantech Co. Ltd.	TWD	9 000	104 686	0,38	Organismes de placement collectif - OPCVM				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	66 000	332 210	1,20	Fonds d'investissement				
Delta Electronics, Inc.	TWD	29 000	408 171	1,48	Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	1 087	398 495	1,44
E Ink Holdings, Inc.	TWD	32 000	241 921	0,88			398 495	1,44	
Globant SA	USD	939	86 098	0,31	Total organismes de placement collectif - OPCVM		398 495	1,44	
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	101 000	553 656	2,00	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés		398 495	1,44	
Infosys Ltd.	INR	10 243	191 219	0,69	Total des investissements		27 198 155	98,45	
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	2 000	162 632	0,59	Espèces		264 967	0,96	
MediaTek, Inc.	TWD	12 000	512 593	1,86	Autres actifs/(passifs)		163 479	0,59	
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	1 584	157 378	0,57	Actif net total		27 626 601	100,00	
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	30 377	1 340 539	4,85					
SK Hynix, Inc.	KRW	3 566	767 273	2,78					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	74 000	2 673 290	9,67					
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	29 000	225 360	0,82					
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	10 967	442 529	1,60					
Unimicron Technology Corp.	TWD	24 000	93 439	0,34					
			8 591 731	31,10					
Matériaux									
Antofagasta plc	GBP	10 571	260 837	0,94					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets Value

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Kasikornbank PCL, NVDR	THB	1 320 500	6 234 545	2,62
Actions					KB Financial Group, Inc.	KRW	117 959	9 667 602	4,08
Services de communication					Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	176 313	6 237 032	2,62
Airtel Africa plc, Reg. S	GBP	3 533 519	8 570 487	3,61	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	171 287	7 780 919	3,27
Autohome, Inc., ADR	USD	108 976	2 827 378	1,19	Zenith Bank plc	NGN	7 756 023	287 552	0,12
Baidu, Inc. 'A'	HKD	474 500	5 044 818	2,12				61 270 977	25,78
Megacable Holdings SAB de CV	MXN	2 688 647	7 441 814	3,13	Santé				
Telefonica Brasil SA	BRL	1 109 246	6 157 145	2,59	United Laboratories International Holdings Ltd. (The)	HKD	2 882 000	5 506 962	2,32
Telkom SA SOC Ltd.	ZAR	1 965 332	5 844 455	2,46				5 506 962	2,32
Xinhua Winshare Publishing and Media Co. Ltd. 'H'	HKD	2 001 000	2 899 427	1,22	Industrie				
			38 785 524	16,32	Cia Sud Americana de Vapores SA	CLP	91 391 923	4 639 355	1,95
Biens de consommation discrétionnaire					Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	1 742 700	3 033 965	1,28
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	248 300	3 477 344	1,46				7 673 320	3,23
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	624 700	3 913 678	1,65	Technologies de l'information				
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	119 682	3 513 747	1,48	Asustek Computer, Inc.	TWD	140 000	3 084 202	1,30
Johnson Electric Holdings Ltd.	HKD	1 089 000	2 996 279	1,26	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	196 741	8 682 197	3,65
Samsonite Group SA, Reg. S	HKD	1 490 400	2 773 413	1,17	VTech Holdings Ltd.	HKD	1 331 600	9 656 351	4,06
			16 674 461	7,02				21 422 750	9,01
Biens de consommation de base					Matériaux				
Becle SAB de CV	MXN	2 812 744	3 347 304	1,41	Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	1 968 500	5 006 293	2,11
Hengan International Group Co. Ltd.	HKD	1 734 000	4 979 538	2,10	Asia Cement China Holdings Corp.	HKD	6 088 500	1 800 026	0,76
Tiger Brands Ltd.	ZAR	337 386	6 102 031	2,56	Semen Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	24 499 000	4 057 128	1,71
			14 428 873	6,07	Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	2 609 806	4 737 028	1,99
Énergie					Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	190 053	6 658 270	2,80
Bukit Asam Tbk. PT	IDR	36 130 400	5 475 128	2,30	Ternium SA, ADR	USD	165 581	5 097 255	2,14
Frontera Energy Corp.	USD	246 905	1 168 460	0,49	Vale SA, ADR 'B'	USD	478 397	4 669 093	1,96
Frontera Energy Corp.	CAD	485 118	2 313 285	0,97				32 025 093	13,47
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	1 003 861	5 716 886	2,41	Immobilier				
			14 673 759	6,17	China Resources Land Ltd.	HKD	1 508 000	5 110 477	2,15
Finances								5 110 477	2,15
Alpha Bank SA	EUR	2 650 210	9 198 110	3,87	Services aux collectivités				
Banco Bradesco SA Preference	BRL	2 406 800	7 288 410	3,07	Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	5 908 000	5 734 521	2,41
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	4 102 000	4 139 601	1,74					
Equity Group Holdings plc	KES	12 176 803	4 619 901	1,94					
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	237 441	5 817 305	2,45					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	75 763 500	7 536 684	3,17	Matériaux				
			13 271 205	5,58	Alrosa PJSC#	USD	931 599	-	-
								-	-
Total des actions			230 843 401	97,12	Total des actions			-	-
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			230 843 401	97,12	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					Total des investissements			230 843 401	97,12
Actions					Espèces			14 038 679	5,91
Énergie					Autres actifs/(passifs)			(7 201 837)	(3,03)
LUKOIL PJSC#	RUB	8 349	-	-	Actif net total			237 680 243	100,00
			-	-					

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
GBP	52 290 286	USD	70 178 265	31/07/2025	HSBC	1 432 826	0,60
USD	45 785	GBP	33 335	31/07/2025	HSBC	133	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1 432 959	0,60
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 432 959	0,60
Couverture des catégories d'actions							
USD	155 642	GBP	115 300	31/07/2025	HSBC	(2 261)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(2 261)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(2 261)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						1 430 698	0,60

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					GSK plc	GBP	165 087	2 696 008	1,48
Actions					Haleon plc	GBP	701 928	3 079 520	1,69
Services de communication					Hikma Pharmaceuticals plc	GBP	112 859	2 646 544	1,45
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	206 875	3 345 169	1,84	Koninklijke Philips NV	EUR	75 435	1 552 452	0,85
Koninklijke KPN NV	EUR	1 087 596	4 506 998	2,48	Novartis AG	CHF	23 025	2 360 492	1,30
Publicis Groupe SA	EUR	25 018	2 406 231	1,32	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	89 680	5 329 699	2,93
Tele2 AB 'B'	SEK	150 956	1 863 501	1,02	Roche Holding AG	CHF	18 666	5 195 347	2,86
			12 121 899	6,66	Sandoz Group AG	CHF	84 279	3 893 665	2,14
								32 241 400	17,72
Biens de consommation discrétionnaire					Industrie				
Accor SA	EUR	47 374	2 101 510	1,16	BAE Systems plc	GBP	191 166	4 205 738	2,31
Sodexo SA	EUR	17 469	911 882	0,50	Chemring Group plc	GBP	459 897	3 030 257	1,67
			3 013 392	1,66	GEA Group AG	EUR	25 973	1 547 991	0,85
Biens de consommation de base					Hensoldt AG	EUR	31 140	3 012 795	1,66
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	25 207	1 686 348	0,93	Iveco Group NV	EUR	188 861	3 163 422	1,74
Kerry Group plc 'A'	EUR	25 050	2 357 205	1,30	Jungheinrich AG Preference	EUR	49 015	1 950 797	1,07
Nestle SA	CHF	36 239	3 061 994	1,68	Knorr-Bremse AG	EUR	20 538	1 688 224	0,93
Pernod Ricard SA	EUR	7 776	659 871	0,36	Legrand SA	EUR	21 730	2 476 134	1,36
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	56 917	3 313 473	1,82	Siemens AG	EUR	39 043	8 589 459	4,72
Unilever plc	GBP	48 640	2 526 177	1,39	SKF AB 'B'	SEK	291 991	5 689 156	3,13
			13 605 068	7,48				35 353 973	19,44
Énergie					Technologies de l'information				
Aker BP ASA	NOK	103 881	2 257 788	1,24	AIXTRON SE	EUR	59 313	933 883	0,51
BP plc	GBP	490 937	2 105 939	1,16	ASM International NV	EUR	2 883	1 561 433	0,86
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	14 316	2 409 383	1,32	ASML Holding NV	EUR	5 697	3 876 809	2,13
			6 773 110	3,72	Renishaw plc	GBP	61 490	2 102 530	1,16
Finances					SAP SE	EUR	22 756	5 880 151	3,22
Bank of Ireland Group plc	EUR	446 826	5 384 253	2,96	Softcat plc	GBP	53 038	1 068 898	0,59
BNP Paribas SA	EUR	42 219	3 210 333	1,76	Temenos AG	CHF	27 038	1 668 808	0,92
Deutsche Boerse AG	EUR	8 036	2 229 990	1,23				17 092 512	9,39
DNB Bank ASA	NOK	203 281	4 775 210	2,62	Matériaux				
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	98 153	1 854 110	1,02	BASF SE	EUR	24 859	1 047 310	0,58
Hiscox Ltd.	GBP	117 657	1 735 758	0,95	Novonesis Novozymes 'B'	DKK	33 010	2 010 017	1,10
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1 402 502	6 814 055	3,75	OCI NV	EUR	291 287	2 237 084	1,23
Legal & General Group plc	GBP	1 569 831	4 674 972	2,57	Rio Tinto plc	GBP	17 926	889 555	0,49
Nordnet AB publ	SEK	79 746	1 842 197	1,01	Stora Enso OYJ 'R'	EUR	238 073	2 208 365	1,21
Standard Chartered plc	GBP	286 961	4 048 947	2,23				8 392 331	4,61
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	412 630	4 667 908	2,57	Services aux collectivités				
Swiss Re AG	CHF	18 714	2 743 479	1,51	EDP SA	EUR	822 075	2 998 930	1,65
			43 981 212	24,18					
Santé									
AstraZeneca plc	GBP	13 898	1 654 885	0,91					
Fresenius Medical Care AG	EUR	79 601	3 832 788	2,11					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
SSE plc	GBP	269 268	5 739 875	3,15
			8 738 805	4,80
Total des actions			181 313 702	99,66
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			181 313 702	99,66
Total des investissements			181 313 702	99,66
Espèces			3 344 445	1,84
Autres actifs/(passifs)			(2 718 474)	(1,50)
Actif net total			181 939 673	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	13 829	SGD	20 558	31/07/2025	HSBC	31	-
EUR	342 726	USD	397 176	31/07/2025	HSBC	2 182	-
USD	106 785	EUR	90 724	31/07/2025	HSBC	124	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						2 337	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						2 337	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	12 016	SGD	17 951	31/07/2025	HSBC	(3)	-
EUR	218 679	USD	257 060	31/07/2025	HSBC	(158)	-
SGD	1 642 359	EUR	1 107 668	31/07/2025	HSBC	(3 944)	-
USD	24 174 142	EUR	21 002 442	31/07/2025	HSBC	(204 012)	(0,11)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(208 117)	(0,11)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(208 117)	(0,11)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(205 780)	(0,11)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(5 862)	Accor SA, Call, 48.319, 16/09/2025	EUR	Morgan Stanley	(3 878)	-
(5 507)	Accor SA, Call, 50.798, 08/08/2025	EUR	Morgan Stanley	(358)	-
(5 329)	Accor SA, Call, 52.113, 22/08/2025	EUR	Morgan Stanley	(355)	-
(5 329)	Accor SA, Call, 53.259, 05/09/2025	EUR	Morgan Stanley	(334)	-
(5 338)	AIXTRON SE, Call, 16.466, 22/08/2025	EUR	Citigroup	(3 822)	-
(4 448)	AIXTRON SE, Call, 17.303, 05/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(2 317)	-
(4 893)	AIXTRON SE, Call, 18.356, 16/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(1 564)	-
(8 570)	Aker BP ASA, Call, 260.662, 22/08/2025	NOK	Goldman Sachs	(4 233)	-
(8 570)	Aker BP ASA, Call, 273.857, 05/09/2025	NOK	Goldman Sachs	(2 170)	-
(9 427)	Aker BP ASA, Call, 309.605, 16/09/2025	NOK	Citigroup	(99)	-
(268)	ASM International NV, Call, 606.610, 08/08/2025	EUR	BNP Paribas	(2 044)	-
(259)	ASM International NV, Call, 631.700, 22/08/2025	EUR	BNP Paribas	(1 795)	-
(285)	ASM International NV, Call, 644.490, 16/09/2025	EUR	Morgan Stanley	(2 486)	-
(259)	ASM International NV, Call, 663.444, 05/09/2025	EUR	BNP Paribas	(1 364)	-
(529)	ASML Holding NV, Call, 792.463, 08/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(1 960)	-
(564)	ASML Holding NV, Call, 798.950, 16/09/2025	EUR	Société Générale	(4 789)	-
(512)	ASML Holding NV, Call, 799.202, 22/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(2 570)	-
(512)	ASML Holding NV, Call, 828.091, 05/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(2 203)	-
(1 536)	AstraZeneca plc, Call, 116.546, 16/09/2025	GBP	Goldman Sachs	(982)	-
(1 443)	AstraZeneca plc, Call, 117.197, 08/08/2025	GBP	J.P. Morgan	(129)	-
(1 396)	AstraZeneca plc, Call, 120.014, 22/08/2025	GBP	Goldman Sachs	(160)	-
(1 396)	AstraZeneca plc, Call, 122.527, 05/09/2025	GBP	Goldman Sachs	(165)	-
(19 852)	BAE Systems plc, Call, 20.847, 08/08/2025	GBP	Morgan Stanley	(3 277)	-
(21 133)	BAE Systems plc, Call, 22.030, 16/09/2025	GBP	Unicredit Bank	(3 671)	-
(19 212)	BAE Systems plc, Call, 22.125, 22/08/2025	GBP	Goldman Sachs	(1 675)	-
(19 212)	BAE Systems plc, Call, 22.757, 05/09/2025	GBP	Goldman Sachs	(1 470)	-
(2 255)	BASF SE, Call, 47.417, 16/09/2025	EUR	BBVA	(688)	-
(4 384)	BNP Paribas SA, Call, 83.615, 08/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(1 281)	-
(4 667)	BNP Paribas SA, Call, 84.456, 16/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(3 219)	-
(4 243)	BNP Paribas SA, Call, 87.345, 22/08/2025	EUR	Toronto-Dominion Bank	(707)	-
(4 243)	BNP Paribas SA, Call, 88.095, 05/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(925)	-
(33 571)	BP plc, Call, 4.224, 22/08/2025	GBP	Goldman Sachs	(122)	-
(33 571)	BP plc, Call, 4.248, 05/09/2025	GBP	Goldman Sachs	(211)	-
(36 928)	BP plc, Call, 4.404, 16/09/2025	GBP	BBVA	(112)	-
(994)	Deutsche Boerse AG, Call, 288.687, 16/09/2025	EUR	Unicredit Bank	(6 060)	(0,01)
(1 027)	Deutsche Boerse AG, Call, 312.256, 05/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(1 094)	-
(1 061)	Deutsche Boerse AG, Call, 314.049, 08/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(358)	-
(1 027)	Deutsche Boerse AG, Call, 317.668, 22/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(508)	-
(22 869)	DNB ASA, Call, 301.786, 05/09/2025	NOK	BBVA	(3 801)	-
(25 156)	DNB ASA, Call, 303.314, 16/09/2025	NOK	Citigroup	(4 369)	-
(22 869)	DNB ASA, Call, 310.932, 22/08/2025	NOK	Citigroup	(1 011)	-
(66 011)	EDP SA, Call, 3.843, 08/08/2025	EUR	Toronto-Dominion Bank	(2 567)	-
(55 490)	EDP SA, Call, 3.902, 22/08/2025	EUR	Toronto-Dominion Bank	(2 146)	-
(55 490)	EDP SA, Call, 3.935, 05/09/2025	EUR	Citigroup	(2 377)	-
(61 039)	EDP SA, Call, 4.062, 16/09/2025	EUR	BBVA	(1 635)	-
(10 850)	FinecoBank Banca Fineco SpA, Call, 20.975, 16/09/2025	EUR	Société Générale	(1 452)	-
(9 864)	FinecoBank Banca Fineco SpA, Call, 21.245, 22/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(366)	-
(9 864)	FinecoBank Banca Fineco SpA, Call, 21.939, 05/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(206)	-
(7 223)	Fresenius Medical Care AG, Call, 53.969, 16/09/2025	EUR	Unicredit Bank	(4 272)	-
(5 446)	Fresenius Medical Care AG, Call, 57.199, 08/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(338)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(5 270)	Fresenius Medical Care AG, Call, 58.522, 05/09/2025	EUR	BBVA	(613)	-
(5 270)	Fresenius Medical Care AG, Call, 61.230, 22/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(146)	-
(1 486)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 163.695, 08/08/2025	EUR	Citigroup	(12 023)	(0,01)
(1 438)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 179.791, 22/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(2 749)	-
(1 582)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 180.350, 16/09/2025	EUR	Morgan Stanley	(4 251)	-
(1 438)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 189.449, 05/09/2025	EUR	Unicredit Bank	(1 121)	-
(15 353)	GSK plc, Call, 15.602, 08/08/2025	GBP	Morgan Stanley	(777)	-
			Toronto-Dominion Bank		
(14 857)	GSK plc, Call, 15.936, 22/08/2025	GBP	Bank	(594)	-
(16 343)	GSK plc, Call, 16.277, 16/09/2025	GBP	Citigroup	(839)	-
(14 857)	GSK plc, Call, 16.971, 05/09/2025	GBP	Goldman Sachs	(207)	-
(77 598)	Haleon plc, Call, 4.151, 16/09/2025	GBP	Goldman Sachs	(1 552)	-
(70 543)	Haleon plc, Call, 4.469, 05/09/2025	GBP	Goldman Sachs	(23)	-
			Toronto-Dominion Bank		
(72 895)	Haleon plc, Call, 4.479, 08/08/2025	GBP	Bank	-	-
(70 543)	Haleon plc, Call, 4.502, 22/08/2025	GBP	Goldman Sachs	(3)	-
(2 495)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 72.422, 16/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(1 246)	-
(2 344)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 76.633, 08/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(26)	-
(2 268)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 78.401, 22/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(31)	-
(2 268)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 78.568, 05/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(64)	-
(3 129)	Hensoldt AG, Call, 117.673, 22/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(7 575)	(0,01)
(3 442)	Hensoldt AG, Call, 142.495, 16/09/2025	EUR	UBS	(3 150)	-
(3 129)	Hensoldt AG, Call, 166.508, 05/09/2025	EUR	Unicredit Bank	(426)	-
(8 379)	Hikma Pharmaceuticals plc, Call, 22.589, 16/09/2025	GBP	Citigroup	(3 328)	-
(7 871)	Hikma Pharmaceuticals plc, Call, 23.810, 08/08/2025	GBP	Citigroup	(673)	-
(7 617)	Hikma Pharmaceuticals plc, Call, 24.073, 22/08/2025	GBP	Citigroup	(837)	-
(7 617)	Hikma Pharmaceuticals plc, Call, 25.279, 05/09/2025	GBP	Citigroup	(778)	-
(13 006)	Hiscox Ltd., Call, 14.173, 16/09/2025	GBP	Morgan Stanley	(5 617)	(0,01)
			Toronto-Dominion Bank		
(11 824)	Hiscox Ltd., Call, 15.378, 05/09/2025	GBP	Bank	(2 397)	-
(173 559)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 5.260, 16/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(10 401)	(0,01)
(200 983)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 5.383, 22/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(4 037)	-
(232 888)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 5.390, 08/08/2025	EUR	J.P. Morgan	(2 529)	-
(200 983)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 5.621, 05/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(2 327)	-
(23 371)	Iveco Group NV, Call, 19.556, 16/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(8 256)	(0,01)
(21 955)	Iveco Group NV, Call, 20.368, 08/08/2025	EUR	Morgan Stanley	(1 674)	-
(21 246)	Iveco Group NV, Call, 22.433, 05/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(1 123)	-
(21 246)	Iveco Group NV, Call, 22.932, 22/08/2025	EUR	Citigroup	(432)	-
(3 419)	Jungheinrich AG, Call, 44.131, 16/09/2025	EUR	Morgan Stanley	(2 383)	-
(2 270)	Knorr-Bremse AG, Call, 94.388, 16/09/2025	EUR	Citigroup	(1 070)	-
(1 540)	Knorr-Bremse AG, Call, 100.052, 08/08/2025	EUR	BNP Paribas	(34)	-
(2 064)	Knorr-Bremse AG, Call, 101.498, 05/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(128)	-
(2 064)	Knorr-Bremse AG, Call, 101.723, 22/08/2025	EUR	Citigroup	(71)	-
			Toronto-Dominion Bank		
(126 433)	Koninklijke KPN NV, Call, 4.256, 08/08/2025	EUR	Bank	(2 907)	-
(122 354)	Koninklijke KPN NV, Call, 4.305, 05/09/2025	EUR	BBVA	(3 889)	-
(134 590)	Koninklijke KPN NV, Call, 4.309, 16/09/2025	EUR	Morgan Stanley	(4 972)	-
			Toronto-Dominion Bank		
(122 354)	Koninklijke KPN NV, Call, 4.358, 22/08/2025	EUR	Bank	(1 784)	-
(6 845)	Koninklijke Philips NV, Call, 23.082, 16/09/2025	EUR	BBVA	(1 965)	-
(6 223)	Koninklijke Philips NV, Call, 24.682, 22/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(339)	-
(6 430)	Koninklijke Philips NV, Call, 24.728, 08/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(143)	-
(6 223)	Koninklijke Philips NV, Call, 24.974, 05/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(369)	-
(129 511)	Legal & General Group plc, Call, 2.645, 22/08/2025	GBP	Goldman Sachs	(3 821)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(142 462)	Legal & General Group plc, Call, 2.688, 16/09/2025	GBP	Citigroup	(4 122)	-
(133 828)	Legal & General Group plc, Call, 2.747, 08/08/2025	GBP	Goldman Sachs	(1 373)	-
			Toronto-Dominion		
(1 171)	Legrand SA, Call, 117.824, 22/08/2025	EUR	Bank	(2 597)	-
(1 613)	Legrand SA, Call, 121.598, 16/09/2025	EUR	Unicredit Bank	(3 078)	-
(1 171)	Legrand SA, Call, 123.519, 05/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(1 344)	-
(3 288)	Nestle SA, Call, 88.244, 16/09/2025	CHF	UBS	(470)	-
(2 989)	Nestle SA, Call, 93.723, 05/09/2025	CHF	Goldman Sachs	(23)	-
(3 089)	Nestle SA, Call, 94.250, 08/08/2025	CHF	Goldman Sachs	(1)	-
(2 989)	Nestle SA, Call, 94.477, 22/08/2025	CHF	Goldman Sachs	(7)	-
(8 815)	Nordnet AB publ, Call, 268.463, 16/09/2025	SEK	Morgan Stanley	(9 112)	(0,01)
			Toronto-Dominion		
(7 227)	Nordnet AB publ, Call, 300.944, 22/08/2025	SEK	Bank	(1 705)	-
(7 468)	Nordnet AB publ, Call, 302.603, 08/08/2025	SEK	Goldman Sachs	(980)	-
(4 046)	Novartis AG, Call, 98.328, 08/08/2025	CHF	J.P. Morgan	(5 441)	-
(2 481)	Novartis AG, Call, 100.886, 22/08/2025	CHF	Goldman Sachs	(2 142)	-
(3 656)	Novo Nordisk A/S, Call, 626.730, 08/08/2025	DKK	Morgan Stanley	(131)	-
(8 878)	Novo Nordisk A/S, Call, 627.910, 16/09/2025	DKK	Goldman Sachs	(1 845)	-
(6 386)	Novo Nordisk A/S, Call, 634.925, 22/08/2025	DKK	Goldman Sachs	(478)	-
(6 386)	Novo Nordisk A/S, Call, 705.810, 05/09/2025	DKK	Unicredit Bank	(195)	-
(3 317)	Novonesis Novozymes B, Call, 520.500, 22/08/2025	DKK	Goldman Sachs	(251)	-
(3 649)	Novonesis Novozymes B, Call, 529.622, 16/09/2025	DKK	UBS	(570)	-
(3 317)	Novonesis Novozymes B, Call, 532.650, 05/09/2025	DKK	Goldman Sachs	(256)	-
(10 965)	OCI NV, Call, 9.224, 22/08/2025	EUR	Citigroup	(659)	-
(10 965)	OCI NV, Call, 9.401, 05/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(796)	-
(11 331)	OCI NV, Call, 9.447, 08/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(205)	-
(2 765)	Publicis Groupe SA, Call, 102.298, 16/09/2025	EUR	Morgan Stanley	(2 828)	-
(2 598)	Publicis Groupe SA, Call, 102.818, 08/08/2025	EUR	J.P. Morgan	(919)	-
(2 514)	Publicis Groupe SA, Call, 104.730, 05/09/2025	EUR	BBVA	(1 325)	-
(2 514)	Publicis Groupe SA, Call, 107.079, 22/08/2025	EUR	Morgan Stanley	(515)	-
(3 969)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 53.665, 08/08/2025	GBP	Morgan Stanley	(728)	-
(4 226)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 54.373, 16/09/2025	GBP	Goldman Sachs	(1 594)	-
(3 841)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 54.702, 22/08/2025	GBP	Goldman Sachs	(737)	-
(3 841)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 55.447, 05/09/2025	GBP	Goldman Sachs	(702)	-
(5 718)	Renishaw plc, Call, 34.895, 08/08/2025	GBP	Goldman Sachs	(6 148)	(0,01)
(5 072)	Renishaw plc, Call, 35.104, 16/09/2025	GBP	Morgan Stanley	(10 532)	(0,01)
(1 774)	Rio Tinto plc, Call, 45.930, 16/09/2025	GBP	Unicredit Bank	(769)	-
(1 613)	Rio Tinto plc, Call, 48.372, 05/09/2025	GBP	Goldman Sachs	(173)	-
(1 613)	Rio Tinto plc, Call, 51.132, 22/08/2025	GBP	Goldman Sachs	(25)	-
(1 861)	Rio Tinto plc, Call, 51.503, 08/08/2025	GBP	Goldman Sachs	(21)	-
(1 385)	Roche Holding AG, Call, 282.423, 16/09/2025	CHF	Goldman Sachs	(3 680)	-
(1 259)	Roche Holding AG, Call, 287.164, 22/08/2025	CHF	Goldman Sachs	(1 434)	-
(1 301)	Roche Holding AG, Call, 288.177, 08/08/2025	CHF	Citigroup	(733)	-
(1 259)	Roche Holding AG, Call, 296.844, 05/09/2025	CHF	Goldman Sachs	(892)	-
(8 752)	Sandoz Group AG, Call, 45.218, 08/08/2025	CHF	Morgan Stanley	(9 922)	(0,01)
(8 470)	Sandoz Group AG, Call, 46.468, 22/08/2025	CHF	Goldman Sachs	(9 175)	(0,01)
(9 317)	Sandoz Group AG, Call, 46.920, 16/09/2025	CHF	Goldman Sachs	(12 979)	(0,01)
(8 470)	Sandoz Group AG, Call, 49.839, 05/09/2025	CHF	Goldman Sachs	(5 874)	(0,01)
(2 252)	SAP SE, Call, 286.725, 16/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(8 242)	(0,01)
(2 024)	SAP SE, Call, 303.593, 22/08/2025	EUR	Morgan Stanley	(2 069)	-
(2 514)	SAP SE, Call, 305.110, 08/08/2025	EUR	Morgan Stanley	(1 295)	-
(2 208)	SAP SE, Call, 309.880, 05/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(2 240)	-
(4 831)	Siemens AG, Call, 241.563, 16/09/2025	EUR	Morgan Stanley	(17 873)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(4 392)	Siemens AG, Call, 250.833, 22/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(5 783)	(0,01)
(4 392)	Siemens AG, Call, 252.867, 05/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(6 949)	(0,01)
(4 538)	Siemens AG, Call, 255.961, 08/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(2 226)	-
(33 943)	SKF AB, Call, 231.748, 08/08/2025	SEK	Goldman Sachs	(6 388)	(0,01)
(32 848)	SKF AB, Call, 234.285, 22/08/2025	SEK	Toronto-Dominion Bank	(6 841)	(0,01)
(36 133)	SKF AB, Call, 234.896, 16/09/2025	SEK	BBVA	(11 113)	(0,01)
(1 297)	Sodexo SA, Call, 62.910, 16/09/2025	EUR	Citigroup	(299)	-
(1 814)	Sodexo SA, Call, 63.519, 08/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(166)	-
(1 572)	Sodexo SA, Call, 67.197, 22/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(55)	-
(1 179)	Sodexo SA, Call, 67.771, 05/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(48)	-
(5 863)	Softcat plc, Call, 20.034, 16/09/2025	GBP	Morgan Stanley	(2 161)	-
(30 292)	SSE plc, Call, 19.112, 05/09/2025	GBP	Goldman Sachs	(8 572)	(0,01)
(31 302)	SSE plc, Call, 19.183, 08/08/2025	GBP	Goldman Sachs	(4 126)	-
(30 292)	SSE plc, Call, 19.312, 22/08/2025	GBP	Goldman Sachs	(5 079)	-
(33 321)	SSE plc, Call, 19.762, 16/09/2025	GBP	UBS	(5 947)	(0,01)
(24 463)	Standard Chartered plc, Call, 12.737, 08/08/2025	GBP	Goldman Sachs	(4 958)	-
(28 409)	Standard Chartered plc, Call, 13.133, 16/09/2025	GBP	UBS	(7 395)	(0,01)
(25 826)	Standard Chartered plc, Call, 13.513, 22/08/2025	GBP	Goldman Sachs	(2 321)	-
(25 826)	Standard Chartered plc, Call, 13.867, 05/09/2025	GBP	Goldman Sachs	(1 971)	-
(14 048)	Stora Enso OYJ, Call, 9.565, 16/09/2025	EUR	BBVA	(5 502)	-
(13 197)	Stora Enso OYJ, Call, 10.022, 08/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(1 444)	-
(12 771)	Stora Enso OYJ, Call, 10.408, 05/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(1 373)	-
(12 771)	Stora Enso OYJ, Call, 10.519, 22/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(799)	-
(45 616)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 134.139, 16/09/2025	SEK	BBVA	(6 399)	(0,01)
(52 212)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 137.626, 08/08/2025	SEK	Toronto-Dominion Bank	(1 566)	-
(41 469)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 139.748, 22/08/2025	SEK	Toronto-Dominion Bank	(1 152)	-
(3 085)	Swiss Re AG, Call, 160.719, 05/09/2025	CHF	BNP Paribas	(158)	-
(3 085)	Swiss Re AG, Call, 165.478, 22/08/2025	CHF	Morgan Stanley	(9)	-
(4 487)	Swiss Re AG, Call, 166.802, 08/08/2025	CHF	UBS	(1)	-
(24 495)	Tele2 AB, Call, 149.340, 08/08/2025	SEK	BNP Paribas	(1 173)	-
(23 705)	Tele2 AB, Call, 155.721, 22/08/2025	SEK	Goldman Sachs	(455)	-
(2 007)	Temenos AG, Call, 71.126, 16/09/2025	CHF	UBS	(462)	-
(1 825)	Temenos AG, Call, 73.589, 22/08/2025	CHF	Goldman Sachs	(118)	-
(1 825)	Temenos AG, Call, 74.120, 05/09/2025	CHF	Goldman Sachs	(155)	-
(5 377)	Unilever plc, Call, 49.329, 16/09/2025	GBP	Goldman Sachs	(713)	-
(4 888)	Unilever plc, Call, 49.902, 05/09/2025	GBP	Goldman Sachs	(329)	-
(5 051)	Unilever plc, Call, 50.517, 08/08/2025	GBP	Goldman Sachs	(37)	-
(4 888)	Unilever plc, Call, 50.941, 22/08/2025	GBP	Goldman Sachs	(81)	-
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				(440 924)	(0,24)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF European Equity Impact

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Schneider Electric SE	EUR	4 057	922 968	5,48
Actions					Siemens AG	EUR	4 590	1 009 799	5,99
Santé					VAT Group AG, Reg. S	CHF	1 581	570 432	3,39
Alcon AG	CHF	9 116	682 588	4,05				7 095 009	42,13
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	225 806	759 692	4,52	Technologies de l'information				
Lonza Group AG	CHF	1 199	729 259	4,33	ASML Holding NV	EUR	1 842	1 253 481	7,45
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	9 574	568 985	3,38	Infineon Technologies AG	EUR	22 058	795 301	4,72
QIAGEN NV	EUR	11 063	454 911	2,70	Oxford Instruments plc	GBP	29 991	672 437	3,99
Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	8 337	238 021	1,41				2 721 219	16,16
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	13 928	655 870	3,89	Matériaux				
			4 089 326	24,28	Borregaard ASA	NOK	55 470	927 390	5,51
Industrie					Croda International plc	GBP	10 638	369 590	2,19
Beijer Ref AB 'B'	SEK	58 796	794 415	4,72	Novonosis Novozymes 'B'	DKK	10 787	656 833	3,90
Bureau Veritas SA	EUR	14 758	429 163	2,55	Sika AG	CHF	3 379	782 893	4,65
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	8 161	814 468	4,84				2 736 706	16,25
Experian plc	GBP	20 300	894 879	5,31	Total des actions				
Prysmian SpA	EUR	14 004	847 802	5,03				16 642 260	98,82
RELX plc	GBP	17 552	811 083	4,82	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
								16 642 260	98,82
					Total des investissements				
								16 642 260	98,82
					Espèces				
								169 249	1,01
					Autres actifs/(passifs)				
								29 030	0,17
					Actif net total				
								16 840 539	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
GBP	221 551	EUR	258 365	31/07/2025	HSBC	59	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						59	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						59	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	792	GBP	680	31/07/2025	HSBC	(1)	-
GBP	3 913	EUR	4 578	31/07/2025	HSBC	(6)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(7)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(7)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						52	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF European Smaller Companies

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Industrie				
Actions					AddTech AB 'B'	SEK	44 795	1 330 688	2,20
Services de communication					Bufab AB	SEK	87 265	690 839	1,14
4imprint Group plc	GBP	28 990	1 235 258	2,04	Diploma plc	GBP	21 011	1 212 366	2,01
Baltic Classifieds Group plc	GBP	207 256	896 439	1,48	DO & CO AG	EUR	9 120	1 636 128	2,72
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	21 610	2 292 821	3,80	Fluidra SA	EUR	53 471	1 135 724	1,88
Hemnet Group AB	SEK	37 165	943 262	1,56	Georg Fischer AG	CHF	2 606	180 776	0,30
Rightmove plc	GBP	146 843	1 354 728	2,25	Hensoldt AG	EUR	7 257	702 115	1,16
			6 722 508	11,13	INVISIO AB	SEK	48 519	1 550 174	2,56
Biens de consommation discrétionnaire					Kardex Holding AG	CHF	2 742	810 996	1,34
D'ieteren Group	EUR	3 696	678 955	1,12	Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	47 527	1 326 896	2,19
Games Workshop Group plc	GBP	4 490	844 529	1,40	Nexans SA	EUR	15 656	1 725 290	2,86
Moncler SpA	EUR	20 506	991 260	1,64	Recticel SA	EUR	69 689	717 797	1,19
Technogym SpA, Reg. S	EUR	64 534	780 861	1,29	Rotork plc	GBP	328 095	1 238 070	2,05
Thule Group AB, Reg. S	SEK	44 386	1 094 666	1,82	Stabilus SE	EUR	27 972	774 824	1,28
Trigano SA	EUR	5 046	746 303	1,23	Volution Group plc	GBP	163 995	1 138 752	1,88
Watches of Switzerland Group plc	GBP	139 612	673 712	1,11	Weir Group plc (The)	GBP	43 081	1 259 035	2,08
			5 810 286	9,61				17 430 470	28,84
Biens de consommation de base					Technologies de l'information				
Cranswick plc	GBP	31 328	1 981 262	3,28	BE Semiconductor Industries NV	EUR	7 760	991 728	1,64
Emmi AG	CHF	508	430 916	0,71	Cint Group AB	SEK	503 616	350 510	0,58
Fevertree Drinks plc	GBP	72 361	787 528	1,30	Comet Holding AG	CHF	1 936	517 728	0,86
			3 199 706	5,29	Halma plc	GBP	52 080	1 942 109	3,21
Énergie					Indra Sistemas SA	EUR	8 916	324 542	0,54
Aker BP ASA	NOK	32 939	715 908	1,18	Reply SpA	EUR	6 694	979 332	1,62
			715 908	1,18	Sensirion Holding AG, Reg. S	CHF	5 534	488 962	0,81
Finances					Technoprobe SpA	EUR	141 615	1 054 324	1,74
Bank of Ireland Group plc	EUR	95 828	1 154 727	1,91				6 649 235	11,00
Bankinter SA	EUR	112 379	1 234 483	2,04	Matériaux				
Boku, Inc., Reg. S	GBP	268 957	650 826	1,08	Borregaard ASA	NOK	39 272	656 579	1,08
Nordnet AB publ	SEK	68 840	1 590 261	2,63	Buzzi SpA	EUR	13 714	644 009	1,07
Ringkjoebing Landbobank A/S	DKK	4 825	896 338	1,48	Hill & Smith plc	GBP	53 141	1 116 944	1,84
Wise plc 'A'	GBP	81 529	998 816	1,65	SOL SpA	EUR	10 457	505 596	0,84
			6 525 451	10,79	Wienerberger AG	EUR	13 885	439 321	0,73
Santé								3 362 449	5,56
Bachem Holding AG	CHF	12 373	772 275	1,28	Immobilier				
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	20 736	526 287	0,87	British Land Co. plc (The), REIT	GBP	323 071	1 412 477	2,33
Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	33 707	962 335	1,59	Land Securities Group plc, REIT	GBP	117 531	863 515	1,43
SKAN Group AG	CHF	12 194	936 541	1,55	Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	47 877	996 799	1,65
Ypsomed Holding AG	CHF	4 127	1 865 165	3,08				3 272 791	5,41
			5 062 603	8,37	Services aux collectivités				
					Telecom Plus plc	GBP	58 779	1 333 292	2,21
								1 333 292	2,21
					Total des actions				
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF European Smaller Companies

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Énergie				
OW Bunker A/S#	DKK	525 000	-	-
			-	-
Total des actions			-	-
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
Total des investissements			60 084 699	99,39
Espèces			290 927	0,48
Autres actifs/(passifs)			80 774	0,13
Actif net total			60 456 400	100,00

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	15 128	USD	17 555	31/07/2025	HSBC	173	-
USD	15 646	EUR	13 323	31/07/2025	HSBC	6	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						179	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						179	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	-	USD	-	31/07/2025	HSBC	-	-
USD	1 395 155	EUR	1 211 991	31/07/2025	HSBC	(23 431)	(0,04)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(23 431)	(0,04)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(23 431)	(0,04)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(23 252)	(0,04)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF European Special Situations

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Prysmian SpA	EUR	58 053	3 514 529	1,88
Actions					RELX plc	GBP	163 056	7 534 865	4,05
Services de communication					Schneider Electric SE	EUR	31 407	7 145 092	3,83
Publicis Groupe SA	EUR	48 820	4 695 508	2,52	Siemens AG	EUR	26 601	5 852 220	3,14
			4 695 508	2,52	VAT Group AG, Reg. S	CHF	5 759	2 077 875	1,11
Biens de consommation discrétionnaire					Weir Group plc (The)	GBP	132 845	3 882 372	2,08
Cie Financiere Richemont SA	CHF	27 426	4 393 244	2,36				64 432 830	34,52
Industria de Diseno Textil SA	EUR	96 325	4 269 124	2,29	Technologies de l'information				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	937	419 823	0,22	ASML Holding NV	EUR	13 176	8 966 268	4,80
Moncler SpA	EUR	53 430	2 582 806	1,38	BE Semiconductor Industries NV	EUR	17 502	2 236 756	1,20
Next plc	GBP	10 855	1 581 102	0,85	Hexagon AB 'B'	SEK	389 164	3 319 386	1,78
Zalando SE, Reg. S	EUR	28 785	817 206	0,44	Infineon Technologies AG	EUR	98 226	3 541 538	1,90
			14 063 305	7,54	SAP SE	EUR	35 725	9 231 340	4,95
Biens de consommation de base								27 295 288	14,63
Beiersdorf AG	EUR	31 772	3 394 838	1,81	Matériaux				
Unilever plc	GBP	49 046	2 547 264	1,37	Air Liquide SA	EUR	26 663	4 680 956	2,51
			5 942 102	3,18	Borregaard ASA	NOK	186 598	3 119 685	1,67
Finances					Croda International plc	GBP	49 263	1 711 518	0,92
DNB Bank ASA	NOK	183 630	4 313 594	2,31	Novonesis Novozymes 'B'	DKK	60 080	3 658 340	1,96
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	587 783	2 855 744	1,53	Sika AG	CHF	18 745	4 343 101	2,33
Zurich Insurance Group AG	CHF	3 157	1 869 505	1,00				17 513 600	9,39
			9 038 843	4,84	Total des actions				
Santé								183 359 873	98,26
Alcon AG	CHF	70 062	5 246 100	2,81	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
AstraZeneca plc	GBP	35 855	4 269 385	2,29				183 359 873	98,26
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	879 041	2 957 412	1,58	Total des investissements				
EssilorLuxottica SA	EUR	16 471	3 857 508	2,07				183 359 873	98,26
Haleon plc	GBP	1 359 187	5 963 067	3,20	Espèces				
Lonza Group AG	CHF	6 964	4 235 665	2,27				3 988 751	2,14
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	119 874	7 124 135	3,82	Autres actifs/(passifs)				
QIAGEN NV	EUR	75 460	3 102 915	1,66				(738 036)	(0,40)
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	76 921	3 622 210	1,94	Actif net total				
			40 378 397	21,64				186 610 588	100,00
Industrie									
Assa Abloy AB 'B'	SEK	205 686	5 473 285	2,93					
Azelis Group NV	EUR	70 111	958 417	0,51					
Beijer Ref AB 'B'	SEK	185 180	2 502 036	1,34					
Bunzl plc	GBP	73 695	2 014 162	1,08					
Bureau Veritas SA	EUR	139 106	4 045 202	2,17					
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	43 536	4 344 893	2,33					
DKSH Holding AG	CHF	28 496	1 892 917	1,01					
Epiroc AB 'A'	SEK	157 311	2 957 752	1,58					
Experian plc	GBP	153 394	6 762 026	3,62					
Intertek Group plc	GBP	62 559	3 475 187	1,86					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF European Special Situations

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	334	GBP	285	31/07/2025	HSBC	1	-
GBP	23 487	EUR	27 390	31/07/2025	HSBC	6	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						7	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						7	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	313	GBP	269	31/07/2025	HSBC	-	-
GBP	639	EUR	747	31/07/2025	HSBC	(1)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						6	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF European Sustainable Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					DCC plc	GBP	15 151	843 418	0,76
Actions					DSV A/S	DKK	10 067	2 060 395	1,87
Services de communication					Experian plc	GBP	35 602	1 569 433	1,42
Koninklijke KPN NV	EUR	422 761	1 751 922	1,59	GEA Group AG	EUR	34 502	2 056 319	1,86
Publicis Groupe SA	EUR	18 704	1 798 950	1,63	IMCD NV	EUR	14 840	1 693 986	1,54
			3 550 872	3,22	Legrand SA	EUR	19 279	2 196 842	1,99
Biens de consommation discrétionnaire					MTU Aero Engines AG	EUR	6 862	2 585 602	2,34
Industria de Diseno Textil SA	EUR	51 256	2 271 666	2,06	Prysmian SpA	EUR	13 272	803 487	0,73
MIPS AB, Reg. S	SEK	47 117	1 886 800	1,71	RELX plc	GBP	44 281	2 046 238	1,86
Thule Group AB, Reg. S	SEK	52 545	1 295 886	1,18	Siemens AG	EUR	16 556	3 642 320	3,31
Whitbread plc	GBP	52 476	1 732 970	1,57	SKF AB 'B'	SEK	75 023	1 461 749	1,33
			7 187 322	6,52	Volvo AB 'B'	SEK	22 994	550 165	0,50
Biens de consommation de base								22 705 300	20,59
AAK AB	SEK	87 330	1 959 396	1,78	Technologies de l'information				
Barry Callebaut AG	CHF	601	567 985	0,52	ASM International NV	EUR	2 986	1 617 218	1,47
Beiersdorf AG	EUR	16 276	1 739 091	1,58	ASML Holding NV	EUR	5 223	3 554 252	3,22
Kerry Group plc 'A'	EUR	16 426	1 545 687	1,40	Indra Sistemas SA	EUR	80 885	2 944 214	2,67
Nestle SA	CHF	27 116	2 291 151	2,07	Renishaw plc	GBP	39 094	1 336 743	1,21
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	36 216	2 108 345	1,91	SAP SE	EUR	17 877	4 619 416	4,19
			10 211 655	9,26				14 071 843	12,76
Finances					Matériaux				
AXA SA	EUR	67 138	2 789 584	2,53	Acerinox SA	EUR	125 932	1 362 584	1,24
Bank of Ireland Group plc	EUR	146 514	1 765 494	1,60	Norsk Hydro ASA	NOK	219 728	1 066 822	0,97
DNB Bank ASA	NOK	104 264	2 449 233	2,22	Novonesis				
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	732 219	3 557 486	3,24	Novozymes 'B'	DKK	33 552	2 043 019	1,84
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	169 097	2 505 542	2,27	SIG Group AG	CHF	120 097	1 882 027	1,71
Standard Chartered plc	GBP	226 208	3 191 737	2,89	Stora Enso OYJ 'R'	EUR	216 988	2 012 781	1,82
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	208 699	2 360 923	2,14	UPM-Kymmene OYJ	EUR	20 280	471 104	0,43
Swiss Re AG	CHF	17 325	2 539 851	2,30				8 838 337	8,01
			21 159 850	19,19	Services aux collectivités				
Santé					Elia Group SA	EUR	26 434	2 579 958	2,34
Alcon AG	CHF	27 305	2 044 543	1,85				2 579 958	2,34
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	512 833	1 725 356	1,56	Total des actions				
Fresenius Medical Care AG	EUR	22 261	1 071 867	0,97				106 834 109	96,88
Galderma Group AG	CHF	16 656	2 040 010	1,85	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Haleon plc	GBP	520 484	2 283 483	2,08				106 834 109	96,88
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	49 592	2 947 262	2,68	Total des investissements				
Roche Holding AG	CHF	7 733	2 152 342	1,95				3 054 182	2,77
Sandoz Group AG	CHF	49 007	2 264 109	2,05	Espèces				
			16 528 972	14,99	Autres actifs/(passifs)				
Industrie					Actif net total				
Azelis Group NV	EUR	87 443	1 195 346	1,08				110 276 878	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF European Sustainable Equity

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	35 904	USD	41 558	31/07/2025	HSBC	250	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						250	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						250	-
Couverture des catégories d'actions							
USD	3 695 942	EUR	3 210 942	31/07/2025	HSBC	(31 149)	(0,03)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(31 149)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(31 149)	(0,03)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(30 899)	(0,03)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF European Value

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Prudential plc	GBP	990 111	10 521 065	2,33
Actions					Societe Generale SA	EUR	248 361	11 956 098	2,65
Services de communication					Standard Chartered plc	GBP	472 363	6 664 922	1,48
BT Group plc	GBP	3 457 841	7 770 193	1,72				59 912 748	13,28
ITV plc	GBP	8 928 154	8 633 967	1,91	Santé				
Orange SA	EUR	624 022	8 021 803	1,78	Euroapi SA	EUR	1 256 194	3 557 541	0,79
SES SA, ADR	EUR	1 117 352	6 810 260	1,51	GSK plc	GBP	471 008	7 691 953	1,70
Vodafone Group plc	GBP	9 584 331	8 669 667	1,92	Roche Holding AG	CHF	32 930	9 165 476	2,03
WPP plc	GBP	882 686	5 281 028	1,17	Sanofi SA	EUR	97 873	8 077 459	1,79
			45 186 918	10,01				28 492 429	6,31
Biens de consommation discrétionnaire					Industrie				
Bonava AB 'B'	SEK	11 191 963	12 836 770	2,84	Adecco Group AG	CHF	231 875	5 848 624	1,30
Burberry Group plc	GBP	599 468	8 230 590	1,82	Deutsche Lufthansa AG	EUR	895 797	6 388 824	1,42
CECONOMY AG	EUR	1 973 513	7 173 720	1,59	Forbo Holding AG	CHF	7 861	6 819 533	1,51
Continental AG	EUR	122 886	9 076 360	2,01	Iveco Group NV	EUR	446 340	7 476 195	1,66
Kering SA	EUR	27 256	5 055 443	1,12	Jungheinrich AG				
Nobia AB	SEK	15 767 132	6 124 330	1,36	Preference	EUR	240 525	9 572 896	2,11
Nokian Renkaat OYJ	EUR	1 001 876	6 201 612	1,37	Norma Group SE	EUR	516 321	7 083 924	1,57
Puma SE	EUR	228 425	5 304 029	1,18	Randstad NV	EUR	261 832	10 324 037	2,28
Renault SA	EUR	125 543	4 917 519	1,09	Signify NV, Reg. S	EUR	304 073	6 981 516	1,55
Salvatore Ferragamo SpA	EUR	722 427	3 612 135	0,80				60 495 549	13,40
Swatch Group AG (The) (CHF)	CHF	42 132	5 827 290	1,29	Technologies de l'information				
Volkswagen AG Preference	EUR	92 056	8 250 059	1,83	Jenoptik AG	EUR	346 091	6 773 001	1,50
			82 609 857	18,30				6 773 001	1,50
Biens de consommation de base					Matériaux				
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	122 277	7 148 313	1,58	APERAM SA	EUR	257 412	7 068 534	1,57
British American Tobacco plc	GBP	213 045	8 604 613	1,92	BASF SE	EUR	146 580	6 175 415	1,37
Carrefour SA	EUR	430 951	5 130 472	1,14	Evonik Industries AG	EUR	383 377	6 755 103	1,50
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	107 098	6 565 107	1,45	LANXESS AG	EUR	274 796	7 018 290	1,56
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	204 491	7 243 071	1,60	Rio Tinto plc	GBP	174 718	8 670 162	1,91
			34 691 576	7,69	Stora Enso OYJ 'R'	EUR	745 593	6 916 121	1,53
Énergie					Umicore SA	EUR	337 885	4 210 047	0,93
Eni SpA	EUR	479 763	6 600 579	1,46	Verallia SA, Reg. S	EUR	222 095	6 267 521	1,39
OMV AG	EUR	183 245	8 381 626	1,86				53 081 193	11,76
Repsol SA	EUR	519 544	6 470 921	1,43	Immobilier				
Tecnicas Reunidas SA	EUR	345 025	6 762 490	1,50	British Land Co. plc (The), REIT	GBP	1 529 584	6 687 393	1,48
TGS ASA	NOK	872 427	6 320 551	1,40	Grand City Properties SA	EUR	700 568	7 776 305	1,72
Var Energi ASA	NOK	3 380 409	9 282 358	2,06	ICADE, REIT	EUR	434 556	10 342 433	2,30
			43 818 525	9,71				24 806 131	5,50
Finances					Total des actions				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	428 348	9 894 839	2,19				439 867 927	97,46
Barclays plc	GBP	1 735 194	6 817 552	1,51	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
BNP Paribas SA	EUR	91 116	6 928 461	1,54				439 867 927	97,46
ING Groep NV	EUR	385 187	7 129 811	1,58	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
					Actions				
					Biens de consommation discrétionnaire				
					Peace Mark Holdings Ltd.*	HKD	3 236 000	-	-
								-	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF European Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Énergie				
John Wood Group plc [#]	GBP	3 701 952	798 001	0,18
			798 001	0,18
Total des actions			798 001	0,18
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			798 001	0,18
Total des investissements			440 665 928	97,64
Espèces			9 313 940	2,06
Autres actifs/(passifs)			1 336 817	0,30
Actif net total			451 316 685	100,00

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

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente EUR	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	27 526	SGD	40 954	31/07/2025	HSBC	101	-
SGD	7 256	EUR	4 848	31/07/2025	HSBC	11	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						112	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						112	-
Couverture des catégories d'actions							
SGD	4 308 080	EUR	2 905 444	31/07/2025	HSBC	(20 606)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(20 606)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(20 606)	-
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(20 494)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Frontier Markets Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Bank of the Philippine Islands	PHP	1 391 595	3 210 246	0,49
Obligations					Commercial International Bank - Egypt (CIB), Reg. S, GDR	USD	7 431 004	12 469 225	1,92
Finances					Credicorp Ltd.	USD	44 585	9 995 455	1,54
US Treasury Bill 0% 02/10/2025	USD	17 339 800	17 151 857	2,64	Equity Group Holdings plc	KES	12 055 514	4 573 883	0,70
			17 151 857	2,64	Habib Bank Ltd.	PKR	8 311 637	5 223 583	0,80
Total des obligations					Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1 559 561	38 209 244	5,87
Actions					InterCorp Financial Services, Inc.	USD	221 379	8 383 379	1,29
Services de communication					Islandsbanki HF	ISK	10 149 140	9 697 296	1,49
Itissalat Al-Maghrib	MAD	729 904	8 985 859	1,38	Kaspi.KZ JSC, ADR	USD	372 045	32 112 733	4,94
Safaricom plc	KES	78 095 907	15 092 444	2,32	Lion Finance Group plc	GBP	34 771	3 359 022	0,52
			24 078 303	3,70	Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	7 578 670	9 748 684	1,50
Biens de consommation discrétionnaire					Military Commercial Joint Stock Bank	VND	30 433 150	30 062 835	4,62
Mobile World Investment Corp.	VND	1 122 300	2 814 496	0,43	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	823 563	29 133 352	4,48
Talabat Holding plc	AED	4 973 778	1 813 154	0,28	Qatar National Bank QPSC	QAR	929 209	4 427 445	0,68
			4 627 650	0,71	Rasan Information Technology Co.	SAR	84 132	1 948 678	0,30
Biens de consommation de base					Saudi National Bank (The)	SAR	2 191 861	21 106 570	3,25
Lulu Retail Holdings plc	AED	22 874 882	7 845 309	1,21	TBC Bank Group plc	GBP	103 565	6 544 603	1,01
Masan Group Corp.	VND	4 123 440	12 116 930	1,87				324 965 111	49,97
Saigon Beer Alcohol Beverage Corp.	VND	704 300	1 267 073	0,19	Santé				
Spinneys 1961 Holding plc	AED	8 188 688	3 322 405	0,51	Almoosa Health Co.	SAR	46 180	1 997 226	0,31
Universal Robina Corp.	PHP	1 845 570	2 932 542	0,45	Auna SA 'A'	USD	342 678	2 180 395	0,34
Vietnam Dairy Products JSC	VND	2 383 900	5 294 351	0,81	Krka dd Novo mesto	EUR	30 457	6 885 431	1,06
			32 778 610	5,04	Krka dd Novo mesto	PLN	78 041	17 545 537	2,69
Énergie								28 608 589	4,40
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	9 562 382	14 836 324	2,28	Industrie				
ADNOC Logistics & Services	AED	14 603 772	18 526 203	2,84	Dubai Taxi Co. PJSC	AED	2 437 062	1 658 906	0,26
NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR	USD	342 707	14 804 942	2,28	flynas Co. SJSC	SAR	280 000	6 136 945	0,94
OMV Petrom SA	RON	55 839 536	9 833 126	1,51	Gemadept Corp.	VND	10 437 533	23 124 855	3,55
Qatar Gas Transport Co. Ltd.	QAR	8 715 364	11 869 970	1,83	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	567 820	4 139 437	0,64
			69 870 565	10,74	United International Transportation Co.	SAR	60 972	1 176 677	0,18
Finances								36 236 820	5,57
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	5 814 717	21 336 315	3,28	Technologies de l'information				
Agesa Hayat ve Emeklilik A/S	TRY	1	4	-	FPT Corp.	VND	1 242 357	5 621 571	0,86
Arion Banki HF, Reg. S	ISK	5 963 011	8 055 136	1,24				5 621 571	0,86
Asia Commercial Bank JSC	VND	31 939 252	26 049 869	4,01	Matériaux				
Attijariwafa Bank	MAD	254 589	19 208 731	2,95	Hoa Phat Group JSC	VND	20 023 843	17 399 245	2,68
Banca Transilvania SA	RON	2 374 479	16 889 760	2,60					
Bank of Africa	MAD	106 459	3 219 063	0,49					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Frontier Markets Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Southern Copper Corp.	USD	53 828	5 526 656	0,85	Services aux collectivités				
			22 925 901	3,53	Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	16 919 652	7 647 092	1,18
Immobilier								7 647 092	1,18
Ayala Land, Inc.	PHP	29 317 700	14 045 647	2,16	Total des actions				
Emaar Development PJSC	AED	4 694 999	17 247 246	2,64				624 185 435	95,97
Emaar Properties PJSC	AED	2 298 235	8 506 755	1,31	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Talaat Moustafa Group	EGP	9 208 705	10 322 974	1,59				641 337 292	98,61
Vincom Retail JSC	VND	4 393 400	4 144 982	0,64	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Vinhomes JSC, Reg. S	VND	4 276 430	12 557 619	1,93	Actions				
			66 825 223	10,27	Finances				
					Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi A/S	TRY	1	-	-
								-	-
					Total des actions				
								-	-
					Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
								-	-
					Total des investissements				
								641 337 292	98,61
					Espèces				
								13 837 495	2,13
					Autres actifs/(passifs)				
								(4 802 489)	(0,74)
					Actif net total				
								650 372 298	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
PLN	27 753 274	USD	7 456 617	31/07/2025	HSBC	202 732	0,03
USD	57 367	PLN	207 206	31/07/2025	HSBC	182	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						202 914	0,03
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						202 914	0,03
Couverture des catégories d'actions							
PLN	286 171	USD	79 127	31/07/2025	HSBC	(149)	-
USD	164 366	PLN	601 024	31/07/2025	HSBC	(1 505)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 654)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 654)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						201 260	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Alternative Energy*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Matériaux				
Actions					Johnson Matthey plc	GBP	1 059 955	25 202 027	3,74
Biens de consommation discrétionnaire					LG Chem Ltd.	KRW	76 459	11 882 185	1,77
Forvia SE	EUR	961 051	9 710 522	1,44	Nano One Materials Corp.	CAD	1 247 271	679 950	0,10
Opmobility	EUR	1 012 542	12 856 685	1,91	Umicore SA	EUR	1 600 850	23 364 439	3,47
			22 567 207	3,35	Wacker Chemie AG	EUR	132 385	9 738 344	1,45
Industrie								70 866 945	10,53
Alfen N.V., Reg. S	EUR	365 151	4 454 700	0,66	Services aux collectivités				
Ariston Holding NV	EUR	1 823 397	9 158 465	1,36	Boralex, Inc. 'A'	CAD	591 423	13 727 295	2,04
Array Technologies, Inc.	USD	2 291 367	13 664 511	2,03	Corp. ACCIONA				
Carrier Global Corp.	USD	207 194	15 313 143	2,28	Energias Renovables SA	EUR	963 893	22 208 533	3,31
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	232 720	8 180 313	1,22	EDP Renovaveis SA	EUR	2 903 857	32 058 506	4,77
EnerSys	USD	100 608	8 745 101	1,30	Elia Group SA	EUR	166 283	19 010 098	2,82
Hitachi Ltd.	JPY	482 300	13 989 361	2,08	ERG SpA	EUR	723 553	15 764 129	2,34
Industrie De Nora SpA	EUR	796 431	6 194 452	0,92	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	321 614	11 434 168	1,70
Invinity Energy Systems plc	GBP	7 705 260	2 505 818	0,37	Ormat Technologies, Inc.	USD	148 480	12 483 343	1,85
Legrand SA	EUR	115 912	15 471 393	2,30	Redeia Corp. SA	EUR	577 866	12 298 970	1,83
Nexans SA	EUR	177 502	22 912 450	3,40	Solaria Energia y Medio Ambiente SA	EUR	1 289 973	14 762 566	2,19
NEXTracker, Inc. 'A'	USD	403 682	20 979 964	3,12	Voltalia SA	EUR	798 101	8 039 758	1,19
Nordex SE	EUR	556 745	10 923 400	1,62				161 787 366	24,04
Prysmian SpA	EUR	126 665	8 982 262	1,33	Total des actions				
Schneider Electric SE	EUR	42 451	11 312 433	1,68				637 098 489	94,66
SFC Energy AG 'BR'	EUR	188 984	4 914 334	0,73	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Shoals Technologies Group, Inc. 'A'	USD	1 334 162	5 476 779	0,81				637 098 489	94,66
SIF Holding NV	EUR	752 939	8 061 070	1,20	Total des investissements				
Signify NV, Reg. S	EUR	558 683	15 025 330	2,23				32 157 568	4,78
SPIE SA	EUR	229 996	12 834 493	1,91	Espèces				
Vestas Wind Systems A/S	DKK	2 150 034	32 405 193	4,82	Autres actifs/(passifs)				
			251 504 965	37,37				3 799 825	0,56
Technologies de l'information					Actif net total				
Enphase Energy, Inc.	USD	291 672	11 594 810	1,72				673 055 882	100,00
First Solar, Inc.	USD	203 980	33 342 783	4,96					
Infineon Technologies AG	EUR	252 416	10 660 291	1,58					
Itron, Inc.	USD	138 788	18 454 195	2,74					
Landis+Gyr Group AG	CHF	299 429	20 822 340	3,09					
ON Semiconductor Corp.	USD	292 746	15 603 925	2,32					
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	91 552	11 622 138	1,73					
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	26 072 000	8 271 524	1,23					
			130 372 006	19,37					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Alternative Energy*

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	7 275 465	USD	8 944 682	31/07/2025	HSBC	207 872	0,03
CZK	11 122 393	USD	515 016	31/07/2025	HSBC	12 146	-
EUR	100 808 418	USD	116 068 576	31/07/2025	HSBC	2 262 392	0,34
GBP	19 565 093	USD	26 263 599	31/07/2025	HSBC	530 625	0,08
NOK	246 695 935	USD	24 271 660	31/07/2025	HSBC	132 735	0,02
PLN	27 893 887	USD	7 496 468	31/07/2025	HSBC	201 687	0,03
SGD	211 446	USD	164 227	31/07/2025	HSBC	1 976	-
USD	145 216	EUR	123 376	31/07/2025	HSBC	395	-
USD	71 385	GBP	51 970	31/07/2025	HSBC	213	-
USD	1 044 540	NOK	10 537 885	31/07/2025	HSBC	2 080	-
USD	40 114	PLN	144 891	31/07/2025	HSBC	127	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						3 352 248	0,50
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						3 352 248	0,50
Couverture des catégories d'actions							
CZK	202 094	USD	9 593	31/07/2025	HSBC	(15)	-
EUR	1 805 916	USD	2 121 281	31/07/2025	HSBC	(1 460)	-
GBP	355 716	USD	487 644	31/07/2025	HSBC	(494)	-
NOK	10 303 924	USD	1 021 666	31/07/2025	HSBC	(2 350)	-
PLN	506 912	USD	140 080	31/07/2025	HSBC	(183)	-
USD	251 134	CHF	202 817	31/07/2025	HSBC	(4 010)	-
USD	8 547	CZK	183 836	31/07/2025	HSBC	(166)	-
USD	2 647 392	EUR	2 289 941	31/07/2025	HSBC	(40 586)	(0,01)
USD	610 859	GBP	452 129	31/07/2025	HSBC	(8 328)	-
USD	182 717	PLN	674 071	31/07/2025	HSBC	(3 313)	-
USD	2 701	SGD	3 467	31/07/2025	HSBC	(24)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(60 929)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(60 929)	(0,01)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						3 291 319	0,49

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Cities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Hang Lung Properties Ltd.	HKD	3 373 000	3 218 480	0,50
Actions					Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	611 979	10 630 828	1,66
Services de communication					Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	1 326 300	7 652 436	1,19
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	223 662	8 606 256	1,34	Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	461 135	7 290 514	1,14
			8 606 256	1,34	Ingenia Communities Group, REIT	AUD	997 599	3 564 323	0,56
Industrie					Instone Real Estate Group SE, Reg. S	EUR	128 911	1 457 149	0,23
Morgan Sindall Group plc	GBP	64 023	4 010 751	0,62	InvenTrust Properties Corp., REIT	USD	214 337	5 923 377	0,92
			4 010 751	0,62	Japan Hotel REIT Investment Corp.	JPY	17 192	9 053 627	1,41
Technologies de l'information					Kimco Realty Corp., REIT	USD	329 074	6 911 793	1,08
NEXTDC Ltd.	AUD	673 670	6 372 649	0,99	LaSalle Logiport REIT	JPY	3 241	3 121 255	0,49
			6 372 649	0,99	Lifestyle Communities Ltd.	AUD	739 683	3 376 405	0,53
Immobilier					Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	606 572	7 922 165	1,23
Acadia Realty Trust, REIT	USD	246 667	4 621 494	0,72	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	741 781	13 883 644	2,16
American Tower Corp., REIT	USD	31 095	6 792 286	1,06	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	1 648 550	15 910 350	2,48
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	82 803	16 969 990	2,64	Nippon Accommodations Fund, Inc., REIT	JPY	4 056	3 301 822	0,51
Big Yellow Group plc, REIT	GBP	247 081	3 417 113	0,53	Prologis, Inc., REIT	USD	242 924	25 750 431	4,01
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	2 431 699	12 453 173	1,94	Public Storage, REIT	USD	56 229	16 355 111	2,55
Brookfield India Real Estate Trust, REIT, Reg. S	INR	769 894	2 827 134	0,44	Realty Income Corp., REIT	USD	545 647	31 160 032	4,85
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	3 499 368	5 954 518	0,93	Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	202 679	7 369 090	1,15
CapitaLand Investment Ltd.	SGD	2 874 400	5 972 070	0,93	RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	368 265	4 758 590	0,74
Charter Hall Group, REIT	AUD	624 912	7 831 847	1,22	Segro plc, REIT	GBP	585 427	5 495 942	0,86
Cousins Properties, Inc., REIT	USD	325 962	9 840 225	1,53	Shurgard Self Storage Ltd., REIT	EUR	128 354	5 607 960	0,87
Daiwa Office Investment Corp., REIT	JPY	1 310	2 896 531	0,45	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	181 551	29 255 302	4,56
DiamondRock Hospitality Co., REIT	USD	592 768	4 626 903	0,72	Stockland, REIT	AUD	2 906 021	10 173 171	1,58
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	208 554	35 871 924	5,60	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	290 400	11 188 308	1,74
EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	53 230	8 947 940	1,39	Sun Communities, Inc., REIT	USD	97 886	12 430 000	1,94
Equinix, Inc., REIT	USD	41 055	32 316 935	5,03	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	895 928	10 270 372	1,60
Equity Residential, REIT	USD	229 766	15 518 196	2,42	Terreno Realty Corp., REIT	USD	107 851	6 070 350	0,95
Essential Properties Realty Trust, Inc., REIT	USD	386 764	12 385 972	1,93	UDR, Inc., REIT	USD	214 881	8 773 821	1,37
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	40 546	11 610 394	1,81	Unibail-Rodam- co-Westfield, REIT	EUR	162 143	15 334 642	2,39
GLP J-Reit, REIT	JPY	4 792	4 301 937	0,67	Ventas, Inc., REIT	USD	357 790	22 544 489	3,51
Goodman Group, REIT	AUD	890 198	19 890 993	3,10					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Cities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
VGP NV	EUR	44 478	4 517 010	0,70
Vonovia SE	EUR	488 014	17 229 085	2,68
Welltower, Inc., REIT	USD	218 154	33 189 126	5,17
			605 738 575	94,37
Total des actions			624 728 231	97,32
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			624 728 231	97,32
Total des investissements			624 728 231	97,32
Espèces			15 889 825	2,48
Autres actifs/(passifs)			1 307 789	0,20
Actif net total			641 925 845	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	44 993 621	USD	51 793 156	31/07/2025	HSBC	1 021 270	0,16
GBP	13 433 424	USD	18 027 641	31/07/2025	HSBC	369 315	0,06
USD	862 298	EUR	733 541	31/07/2025	HSBC	1 253	-
USD	295 350	GBP	214 743	31/07/2025	HSBC	1 261	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1 393 099	0,22
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 393 099	0,22
Couverture des catégories d'actions							
EUR	163	USD	192	31/07/2025	HSBC	-	-
GBP	69 634	USD	95 697	31/07/2025	HSBC	(334)	-
USD	368 546	EUR	317 897	31/07/2025	HSBC	(4 608)	-
USD	20 000	GBP	14 798	31/07/2025	HSBC	(266)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(5 208)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(5 208)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						1 387 891	0,22

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Schneider Electric SE	EUR	336 765	89 741 852	3,80
Actions					Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	1 852 800	33 452 453	1,42
Services de communication					Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 286 443	29 581 763	1,26
Alphabet, Inc. 'A'	USD	541 506	98 238 070	4,18	Siemens AG	EUR	99 565	25 657 602	1,09
			98 238 070	4,18	TOMRA Systems ASA	NOK	1 415 373	21 796 398	0,93
Biens de consommation discrétionnaire					Uber Technologies, Inc.	USD	337 790	31 042 976	1,32
Amazon.com, Inc.	USD	478 293	106 848 700	4,54	Veralto Corp.	USD	603 359	61 140 284	2,60
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	518 384	45 892 864	1,95	Vestas Wind Systems A/S	DKK	2 280 253	34 367 848	1,46
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	1 518 000	23 712 552	1,01	Waste Connections, Inc.	USD	234 597	43 678 400	1,86
Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2 543 274	9 426 929	0,40				765 874 695	32,54
Kingfisher plc	GBP	11 827 972	46 952 326	2,00	Technologies de l'information				
Lowe's Cos., Inc.	USD	95 747	21 466 810	0,91	Analog Devices, Inc.	USD	291 013	69 263 499	2,94
Shimano, Inc.	JPY	150 900	21 810 260	0,93	ARM Holdings plc, ADR	USD	444 571	74 141 509	3,16
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	1 586 400	15 964 494	0,68	Cadence Design Systems, Inc.	USD	163 678	50 065 864	2,13
Tesla, Inc.	USD	49 347	15 853 932	0,67	Chroma ATE, Inc.	TWD	3 666 000	55 160 951	2,34
			307 928 867	13,09	First Solar, Inc.	USD	112 970	18 466 194	0,78
Biens de consommation de base					Infineon Technologies AG	EUR	1 452 223	61 331 769	2,61
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1 477 615	37 073 829	1,58	Keyence Corp.	JPY	103 900	41 509 555	1,76
Kroger Co. (The)	USD	777 138	55 495 403	2,36	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 000 499	4 188 282	0,18
Mowi ASA	NOK	1 877 412	36 060 690	1,53	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2 371 094	4 963 820	0,21
			128 629 922	5,47	Microsoft Corp.	USD	325 089	161 724 548	6,88
Finances					Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	139 659	17 729 118	0,75
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	USD	660 538	18 320 058	0,78	TE Connectivity plc	USD	251 684	42 120 863	1,79
Swiss Re AG	CHF	471 256	80 924 239	3,44				600 665 972	25,53
			99 244 297	4,22	Matériaux				
Industrie					Antofagasta plc	GBP	1 037 182	25 592 244	1,09
Comfort Systems USA, Inc.	USD	45 177	24 307 300	1,03	Ecolab, Inc.	USD	131 619	35 301 924	1,50
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	583 540	20 511 946	0,87	Norsk Hydro ASA	NOK	4 507 961	25 637 355	1,09
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	655 943	23 055 366	0,98				86 531 523	3,68
Core & Main, Inc. 'A'	USD	431 304	26 090 656	1,11	Immobilier				
Daikin Industries Ltd.	JPY	282 800	33 294 802	1,42	Weyerhaeuser Co., REIT	USD	1 362 880	35 377 747	1,50
Hitachi Ltd.	JPY	1 339 500	38 852 891	1,65				35 377 747	1,50
Kingspan Group plc	EUR	633 768	53 710 046	2,28	Services aux collectivités				
Knorr-Bremse AG	EUR	227 069	21 863 332	0,93	Iberdrola SA	EUR	3 006 888	57 480 970	2,44
Legrand SA	EUR	493 831	65 914 256	2,80	National Grid plc	GBP	3 588 310	52 181 082	2,22
NEXTracker, Inc. 'A'	USD	772 718	40 159 323	1,71	NextEra Energy, Inc.	USD	926 667	62 619 726	2,66
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	2 332 356	9 925 232	0,42	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	4 414 473	15 431 142	0,66
Prysmian SpA	EUR	532 056	37 729 969	1,60					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	318 327	26 630 967	1,13
			214 343 887	9,11
Total des actions			2 336 834 980	99,32
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			2 336 834 980	99,32
Total des investissements			2 336 834 980	99,32
Espèces			17 025 639	0,72
Autres actifs/(passifs)			(1 005 489)	(0,04)
Actif net total			2 352 855 130	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	221 546 124	USD	255 051 562	31/07/2025	HSBC	5 003 776	0,21
USD	206 399	EUR	175 358	31/07/2025	HSBC	561	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						5 004 337	0,21
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						5 004 337	0,21
Couverture des catégories d'actions							
EUR	5 656 741	USD	6 646 746	31/07/2025	HSBC	(6 748)	-
USD	1 120 788	EUR	967 691	31/07/2025	HSBC	(15 107)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(21 855)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(21 855)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						4 982 482	0,21

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Climate Leaders

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Sanofi SA	EUR	6 080	587 763	1,04
Actions					UCB SA	EUR	4 544	895 264	1,58
Services de communication								3 903 675	6,90
Alphabet, Inc. 'C'	USD	12 462	2 261 940	3,99	Industrie				
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	2 684	2 002 034	3,54	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	12 200	428 841	0,76
Netflix, Inc.	USD	1 459	1 938 401	3,43	Hitachi Ltd.	JPY	14 600	423 481	0,75
			6 202 375	10,96	Kingspan Group plc	EUR	9 173	777 386	1,37
Biens de consommation discrétionnaire					Legrand SA	EUR	9 309	1 242 522	2,20
Amazon.com, Inc.	USD	8 039	1 795 881	3,17	Parker-Hannifin Corp.	USD	1 229	863 997	1,53
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	11 221	993 402	1,76	Schneider Electric SE	EUR	4 667	1 243 671	2,19
Booking Holdings, Inc.	USD	190	1 086 213	1,92	Siemens AG	EUR	4 613	1 188 756	2,10
Cie Financiere Richemont SA	CHF	4 417	828 776	1,46	Uber Technologies, Inc.	USD	8 781	806 976	1,43
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	1 300	444 870	0,79	Vestas Wind Systems A/S	DKK	37 232	561 159	0,99
Kingfisher plc	GBP	173 931	690 437	1,22				7 536 789	13,32
Sony Group Corp.	JPY	49 200	1 268 279	2,24	Technologies de l'information				
Tapestry, Inc.	USD	6 439	562 971	1,00	Adobe, Inc.	USD	994	385 624	0,68
			7 670 829	13,56	Analog Devices, Inc.	USD	4 518	1 075 321	1,90
Biens de consommation de base					Apple, Inc.	USD	7 401	1 493 857	2,64
Beiersdorf AG	EUR	6 368	797 011	1,41	ASM International NV	EUR	559	354 631	0,63
Colgate-Palmolive Co.	USD	7 928	704 107	1,24	ASML Holding NV	EUR	951	758 046	1,34
Heineken NV	EUR	11 502	999 147	1,78	Infineon Technologies AG	EUR	25 611	1 081 630	1,91
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	10 566	720 508	1,27	Intuit, Inc.	USD	1 330	1 036 120	1,83
Unilever plc	GBP	12 861	782 405	1,38	Microsoft Corp.	USD	6 940	3 452 496	6,10
			4 003 178	7,08	NVIDIA Corp.	USD	15 600	2 471 374	4,37
Finances					Salesforce, Inc.	USD	3 308	910 593	1,61
American Express Co.	USD	3 660	1 161 108	2,05	SAP SE	EUR	3 714	1 124 142	1,99
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	46 722	708 178	1,25	ServiceNow, Inc.	USD	602	618 323	1,09
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	27 910	983 146	1,74				14 762 157	26,09
Mastercard, Inc. 'A'	USD	2 648	1 458 213	2,57	Matériaux				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	80 400	1 101 417	1,95	Ecolab, Inc.	USD	2 117	567 807	1,00
Standard Chartered plc	GBP	68 296	1 128 759	2,00	Norsk Hydro ASA	NOK	76 327	434 081	0,77
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	66 092	875 784	1,55				1 001 888	1,77
			7 416 605	13,11	Immobilier				
Santé					Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	3 387	582 574	1,03
AstraZeneca plc	GBP	7 326	1 021 807	1,80	Weyerhaeuser Co., REIT	USD	16 303	423 195	0,75
Boston Scientific Corp.	USD	5 460	575 953	1,02				1 005 769	1,78
Elevance Health, Inc.	USD	1 104	421 775	0,75	Services aux collectivités				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	5 762	401 113	0,71	Iberdrola SA	EUR	49 197	940 471	1,66

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Climate Leaders

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
NextEra Energy, Inc.	USD	12 474	842 933	1,49
			1 783 404	3,15
Total des actions			55 286 669	97,72
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			55 286 669	97,72
Total des investissements			55 286 669	97,72
Espèces			1 296 539	2,29
Autres actifs/(passifs)			(8 169)	(0,01)
Actif net total			56 575 039	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	203 209	USD	233 938	31/07/2025	HSBC	4 593	0,01
GBP	12 535	USD	16 823	31/07/2025	HSBC	343	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						4 936	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						4 936	0,01
Couverture des catégories d'actions							
EUR	4 327	USD	5 082	31/07/2025	HSBC	(4)	-
GBP	273	USD	374	31/07/2025	HSBC	-	-
USD	2 866	EUR	2 477	31/07/2025	HSBC	(41)	-
USD	186	GBP	138	31/07/2025	HSBC	(3)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(48)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(48)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						4 888	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Consumer Trends*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	7 936	199 117	1,60
Actions					Monster Beverage Corp.	USD	3 437	212 042	1,71
Services de communication					Raia Drogasil SA	BRL	42 011	115 121	0,93
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	3 459	364 776	2,94	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	5 266	359 095	2,89
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	867	646 708	5,21	Walmart, Inc.	USD	3 167	307 285	2,48
Netflix, Inc.	USD	497	660 305	5,32				3 066 101	24,70
Spotify Technology SA	USD	518	402 014	3,24	Finances				
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	12 909	249 895	2,01	Mastercard, Inc. 'A'	USD	918	505 529	4,07
Walt Disney Co. (The)	USD	1 320	164 548	1,33				505 529	4,07
			2 488 246	20,05	Santé				
Biens de consommation discrétionnaire					EssilorLuxottica SA	EUR	827	226 871	1,83
Accor SA	EUR	3 670	190 697	1,54	Haleon plc	GBP	90 957	467 427	3,76
Amazon.com, Inc.	USD	2 589	578 373	4,65	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	2 577	179 394	1,45
Booking Holdings, Inc.	USD	63	360 165	2,90				873 692	7,04
Burberry Group plc	GBP	22 964	369 317	2,98	Technologies de l'information				
Cava Group, Inc.	USD	1 275	100 312	0,81	Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	2 643	196 153	1,58
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	4 258	234 623	1,89				196 153	1,58
Cie Financiere Richemont SA	CHF	2 525	473 774	3,82	Total des actions				
Ferrari NV	EUR	407	197 942	1,59				12 158 445	97,95
Industria de Diseno Textil SA	EUR	8 134	422 270	3,40	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	465	244 043	1,97				12 158 445	97,95
MercadoLibre, Inc.	USD	205	526 520	4,24	Total des investissements				
Shimano, Inc.	JPY	1 000	144 535	1,16				12 158 445	97,95
Tapestry, Inc.	USD	3 327	290 884	2,34	Espèces				
Tesla, Inc.	USD	238	76 463	0,62				(102 746)	(0,83)
Thule Group AB, Reg. S	SEK	6 259	180 812	1,46	Autres actifs/(passifs)				
TJX Cos., Inc. (The)	USD	2 969	367 370	2,96				357 173	2,88
Whitbread plc	GBP	6 996	270 624	2,18	Actif net total				
			5 028 724	40,51				12 412 872	100,00
Biens de consommation de base									
Associated British Foods plc	GBP	10 335	291 525	2,35					
Beiersdorf AG	EUR	2 873	359 581	2,90					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	24	401 152	3,22					
Costco Wholesale Corp.	USD	262	258 840	2,09					
Diageo plc	GBP	4 142	103 366	0,83					
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	2 608	210 936	1,70					
Fevertree Drinks plc	GBP	19 457	248 041	2,00					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Consumer Trends*

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	599 852	USD	690 571	31/07/2025	HSBC	13 547	0,11
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						13 547	0,11
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						13 547	0,11
Couverture des catégories d'actions							
EUR	7 255	USD	8 522	31/07/2025	HSBC	(6)	-
USD	913	EUR	789	31/07/2025	HSBC	(13)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(19)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(19)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						13 528	0,11

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
BT Group plc	GBP	7 268 359	19 131 535	2,15	KB Financial Group, Inc.	KRW	208 902	17 121 046	1,93
Dentsu Group, Inc.	JPY	835 100	18 471 408	2,08	NatWest Group plc	GBP	2 242 335	15 656 119	1,76
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	338 407	15 298 405	1,72	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	352 620	16 018 190	1,80
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	741 000	17 128 218	1,93	Societe Generale SA	EUR	276 592	15 596 688	1,76
RTL Group SA	EUR	327 100	14 291 442	1,61	Standard Chartered plc	GBP	1 482 489	24 501 765	2,75
SES SA, ADR	EUR	1 602 665	11 442 032	1,29	Western Union Co. (The)	USD	1 330 490	11 168 466	1,26
Verizon Communications, Inc.	USD	462 034	19 554 054	2,20				114 268 003	12,86
Vodafone Group plc	GBP	19 868 031	21 051 458	2,37	Santé				
WPP plc	GBP	2 425 074	16 995 106	1,91	Bayer AG	EUR	492 788	15 313 838	1,72
			153 363 658	17,26	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	350 769	16 258 808	1,83
Biens de consommation discrétionnaire					GSK plc	GBP	1 220 118	23 339 784	2,62
Aptiv plc	USD	222 622	15 368 608	1,73	H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	655 300	14 440 382	1,63
Bridgestone Corp.	JPY	304 900	12 444 331	1,40	Pfizer, Inc.	USD	888 115	21 506 760	2,42
Continental AG	EUR	334 311	28 923 221	3,27	Sanofi SA	EUR	163 132	15 770 218	1,78
Kering SA	EUR	67 545	14 674 962	1,65				106 629 790	12,00
Lear Corp.	USD	150 444	14 216 959	1,60	Industrie				
Mohawk Industries, Inc.	USD	134 119	14 126 061	1,59	Adecco Group AG	CHF	417 949	12 348 374	1,39
Panasonic Holdings Corp.	JPY	1 384 100	14 910 579	1,68	ManpowerGroup, Inc.	USD	327 318	13 289 178	1,50
Puma SE	EUR	620 883	16 887 240	1,90	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	238 115	16 015 071	1,80
Swatch Group AG (The) (CHF)	CHF	108 300	17 545 658	1,97				41 652 623	4,69
Volkswagen AG Preference	EUR	97 941	10 281 492	1,16	Technologies de l'information				
Yamaha Corp.	JPY	1 612 400	11 629 375	1,31	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	935 755	19 389 646	2,19
			171 008 486	19,26	HP, Inc.	USD	523 968	13 013 839	1,46
Biens de consommation de base					Intel Corp.	USD	579 632	13 360 228	1,50
Ambev SA	BRL	4 978 962	11 942 209	1,34	Rohm Co. Ltd.	JPY	1 453 600	18 475 715	2,08
Carrefour SA	EUR	1 169 260	16 305 239	1,84	Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	437 000	15 963 409	1,80
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	249 242	19 531 429	2,20	VTech Holdings Ltd.	HKD	850 300	6 166 113	0,69
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	383 798	15 923 479	1,79				86 368 950	9,72
Kraft Heinz Co. (The)	USD	659 300	16 857 874	1,90	Matériaux				
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	332 999	15 841 879	1,78	Anglo American plc	GBP	468 829	13 738 106	1,55
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	729 630	8 358 431	0,94	BASF SE	EUR	311 628	15 378 522	1,74
			104 760 540	11,79	LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	211 933	12 469 860	1,40
Énergie					Ternium SA, ADR	USD	447 913	13 788 577	1,55
Eni SpA	EUR	1 117 052	18 001 777	2,03	Valterra Platinum Ltd.	GBP	54 469	2 416 535	0,27
Halliburton Co.	USD	664 116	13 690 277	1,54				57 791 600	6,51
Repsol SA	EUR	1 283 036	18 718 423	2,10					
			50 410 477	5,67					
Finances									
AXA SA	EUR	291 881	14 205 729	1,60					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Immobilier				
Marcus & Millichap, Inc.	USD	323 194	10 076 266	1,13
			10 076 266	1,13
Total des actions			896 330 393	100,89
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
			896 330 393	100,89
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Matériaux				
Alrosa PJSC [#]	USD	17 005 745	-	-
			-	-
Total des actions			-	-
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
			-	-
Total des investissements			896 330 393	100,89
Espèces			8 034 308	0,90
Autres actifs/(passifs)			(15 957 275)	(1,79)
Actif net total			888 407 426	100,00

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

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	32 882 149	USD	21 067 483	31/07/2025	HSBC	422 562	0,05
CNH	101 508 421	USD	14 162 038	31/07/2025	HSBC	43 134	-
EUR	115 854 704	USD	133 371 078	31/07/2025	HSBC	2 621 526	0,30
PLN	16 319 876	USD	4 384 696	31/07/2025	HSBC	119 264	0,01
USD	2 336 371	EUR	1 987 500	31/07/2025	HSBC	3 404	-
USD	79 876	PLN	288 880	31/07/2025	HSBC	151	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						3 210 041	0,36
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						3 210 041	0,36
Couverture des catégories d'actions							
AUD	27 336	USD	17 894	31/07/2025	HSBC	(29)	-
EUR	1 531 286	USD	1 798 708	31/07/2025	HSBC	(1 253)	-
PLN	217 390	USD	60 074	31/07/2025	HSBC	(78)	-
USD	81 115	AUD	126 222	31/07/2025	HSBC	(1 377)	-
USD	60 606	CNH	433 687	31/07/2025	HSBC	(84)	-
USD	1 008 354	EUR	866 286	31/07/2025	HSBC	(8 510)	-
USD	16 144	PLN	59 733	31/07/2025	HSBC	(342)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(11 673)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(11 673)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						3 198 368	0,36

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(28 215)	Adecco Group AG, Call, 25.868, 15/07/2025	CHF	Morgan Stanley	(1 951)	-
(24 136)	Adecco Group AG, Call, 26.587, 01/07/2025	CHF	Unicredit Bank	-	-
(20 897)	Adecco Group AG, Call, 26.959, 16/09/2025	CHF	BNP Paribas	(10 089)	-
(25 285)	Adecco Group AG, Call, 27.045, 22/07/2025	CHF	Morgan Stanley	(1 241)	-
(20 897)	Adecco Group AG, Call, 27.305, 23/09/2025	CHF	Citigroup	(9 575)	-
(25 285)	Adecco Group AG, Call, 27.935, 05/08/2025	CHF	Morgan Stanley	(2 138)	-
(23 446)	Adecco Group AG, Call, 27.944, 02/09/2025	CHF	Goldman Sachs	(5 617)	-
(20 897)	Adecco Group AG, Call, 28.353, 09/09/2025	CHF	Goldman Sachs	(4 722)	-
(28 612)	Adecco Group AG, Call, 28.736, 08/07/2025	CHF	BBVA	(2)	-
(22 778)	Anglo American plc, Call, 24.755, 01/07/2025	GBP	Goldman Sachs	-	-
(23 627)	Anglo American plc, Call, 24.879, 08/07/2025	GBP	Goldman Sachs	(117)	-
(26 627)	Anglo American plc, Call, 25.571, 15/07/2025	GBP	Goldman Sachs	(314)	-
(23 862)	Anglo American plc, Call, 25.632, 05/08/2025	GBP	Barclays	(3 177)	-
(22 778)	Anglo American plc, Call, 26.442, 12/08/2025	GBP	Morgan Stanley	(2 536)	-
(23 320)	Anglo American plc, Call, 27.234, 26/08/2025	GBP	Goldman Sachs	(2 448)	-
(23 862)	Anglo American plc, Call, 27.377, 22/07/2025	GBP	Barclays	(107)	-
(13 600)	Aptiv plc, Call, 67.590, 15/07/2025	USD	BNP Paribas	(32 781)	(0,01)
(13 600)	Aptiv plc, Call, 67.760, 08/07/2025	USD	BNP Paribas	(25 150)	(0,01)
(12 200)	Aptiv plc, Call, 68.140, 22/07/2025	USD	Goldman Sachs	(31 211)	(0,01)
(12 200)	Aptiv plc, Call, 69.020, 29/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(32 041)	(0,01)
(12 200)	Aptiv plc, Call, 75.080, 05/08/2025	USD	Morgan Stanley	(11 299)	-
(11 600)	Aptiv plc, Call, 75.880, 01/07/2025	USD	RBC	-	-
(12 500)	Aptiv plc, Call, 78.970, 23/09/2025	USD	Société Générale	(19 529)	-
(10 200)	Aptiv plc, Call, 80.910, 02/09/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(8 289)	-
(12 500)	Aptiv plc, Call, 82.490, 09/09/2025	USD	Société Générale	(9 539)	-
(11 600)	Aptiv plc, Call, 82.730, 12/08/2025	USD	Morgan Stanley	(3 474)	-
(10 700)	Aptiv plc, Call, 83.230, 26/08/2025	USD	RBC	(5 304)	-
(22 985)	AXA SA, Call, 43.890, 12/08/2025	EUR	J.P. Morgan	(6 064)	-
(27 363)	AXA SA, Call, 44.121, 23/09/2025	EUR	BNP Paribas	(16 038)	-
(22 985)	AXA SA, Call, 44.172, 01/07/2025	EUR	Goldman Sachs	-	-
(27 363)	AXA SA, Call, 44.259, 16/09/2025	EUR	BNP Paribas	(13 111)	-
(27 363)	AXA SA, Call, 44.368, 09/09/2025	EUR	Unicredit Bank	(10 749)	-
(24 080)	AXA SA, Call, 44.511, 05/08/2025	EUR	BBVA	(2 307)	-
(23 532)	AXA SA, Call, 44.845, 26/08/2025	EUR	Unicredit Bank	(4 493)	-
(22 328)	AXA SA, Call, 46.419, 02/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(1 328)	-
(17 529)	BASF SE, Call, 46.253, 23/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(11 801)	-
(17 529)	BASF SE, Call, 46.272, 16/09/2025	EUR	BNP Paribas	(10 454)	-
(15 515)	BASF SE, Call, 47.187, 08/07/2025	EUR	BBVA	(1)	-
(14 724)	BASF SE, Call, 47.282, 01/07/2025	EUR	BBVA	-	-
(15 300)	BASF SE, Call, 47.571, 15/07/2025	EUR	BNP Paribas	(15)	-
(17 529)	BASF SE, Call, 47.659, 09/09/2025	EUR	BBVA	(4 772)	-
(14 303)	BASF SE, Call, 48.523, 02/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(1 981)	-
(15 075)	BASF SE, Call, 48.969, 26/08/2025	EUR	Unicredit Bank	(1 212)	-
(13 711)	BASF SE, Call, 50.274, 22/07/2025	EUR	BBVA	(1)	-
(15 425)	BASF SE, Call, 50.283, 05/08/2025	EUR	J.P. Morgan	(65)	-
(14 724)	BASF SE, Call, 51.268, 12/08/2025	EUR	BBVA	(62)	-
(24 535)	Bayer AG, Call, 25.786, 08/07/2025	EUR	BBVA	(38 588)	(0,01)
(24 195)	Bayer AG, Call, 27.095, 15/07/2025	EUR	Goldman Sachs	(26 089)	(0,01)
(21 682)	Bayer AG, Call, 29.053, 22/07/2025	EUR	Barclays	(11 804)	-
(20 697)	Bayer AG, Call, 29.493, 01/07/2025	EUR	Unicredit Bank	(67)	-
(20 697)	Bayer AG, Call, 29.560, 12/08/2025	EUR	Unicredit Bank	(14 341)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(21 682)	Bayer AG, Call, 31.334, 05/08/2025	EUR	Morgan Stanley	(6 109)	-
(21 189)	Bayer AG, Call, 32.304, 26/08/2025	EUR	Unicredit Bank	(6 350)	-
(24 639)	Bayer AG, Call, 32.595, 23/09/2025	EUR	Citigroup	(10 301)	-
(20 105)	Bayer AG, Call, 34.274, 02/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(3 120)	-
(24 639)	Bayer AG, Call, 35.384, 09/09/2025	EUR	BBVA	(2 817)	-
(24 639)	Bayer AG, Call, 35.416, 16/09/2025	EUR	Citigroup	(3 184)	-
(40 200)	Bridgestone Corp., Call, 6,299.000, 08/07/2025	JPY	Goldman Sachs	(457)	-
(23 300)	Bridgestone Corp., Call, 6,324.000, 02/09/2025	JPY	J.P. Morgan	(12 219)	-
(28 500)	Bridgestone Corp., Call, 6,355.000, 09/09/2025	JPY	Merrill	(15 554)	-
(28 000)	Bridgestone Corp., Call, 6,430.000, 15/07/2025	JPY	Merrill	(351)	-
(21 400)	Bridgestone Corp., Call, 6,460.000, 01/07/2025	JPY	Merrill	-	-
(25 100)	Bridgestone Corp., Call, 6,531.000, 22/07/2025	JPY	J.P. Morgan	(297)	-
(20 100)	Bridgestone Corp., Call, 6,561.000, 05/08/2025	JPY	Merrill	(1 048)	-
(24 000)	Bridgestone Corp., Call, 6,705.000, 26/08/2025	JPY	Goldman Sachs	(2 409)	-
(19 200)	Bridgestone Corp., Call, 6,713.000, 12/08/2025	JPY	UBS	(696)	-
(24 100)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 52.260, 23/09/2025	USD	Société Générale	(17 122)	-
(20 200)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 53.440, 01/07/2025	USD	Société Générale	-	-
(18 400)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 53.790, 12/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(2 407)	-
(19 200)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 55.400, 05/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(561)	-
(19 200)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 56.190, 29/07/2025	USD	Morgan Stanley	(77)	-
(19 600)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 56.260, 02/09/2025	USD	Société Générale	(2 864)	-
(20 700)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 56.490, 26/08/2025	USD	Morgan Stanley	(2 308)	-
(24 100)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 57.430, 09/09/2025	USD	Société Générale	(3 108)	-
(21 500)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 58.540, 15/07/2025	USD	Société Générale	-	-
(21 800)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 60.670, 08/07/2025	USD	RBC	-	-
(316 981)	BT Group plc, Call, 1.876, 08/07/2025	GBP	Morgan Stanley	(25 589)	(0,01)
(343 429)	BT Group plc, Call, 1.881, 12/08/2025	GBP	Morgan Stanley	(31 816)	(0,01)
(351 606)	BT Group plc, Call, 1.916, 26/08/2025	GBP	Goldman Sachs	(29 520)	(0,01)
(343 429)	BT Group plc, Call, 1.938, 01/07/2025	GBP	Morgan Stanley	(3 564)	-
(359 783)	BT Group plc, Call, 1.939, 05/08/2025	GBP	Morgan Stanley	(28 658)	(0,01)
(279 831)	BT Group plc, Call, 1.954, 22/07/2025	GBP	Goldman Sachs	(11 751)	-
(333 617)	BT Group plc, Call, 1.994, 02/09/2025	GBP	Unicredit Bank	(16 243)	-
(408 845)	BT Group plc, Call, 1.999, 09/09/2025	GBP	Unicredit Bank	(21 035)	-
(408 845)	BT Group plc, Call, 2.058, 16/09/2025	GBP	BBVA	(14 058)	-
(408 845)	BT Group plc, Call, 2.125, 23/09/2025	GBP	Citigroup	(8 558)	-
(65 770)	Carrefour SA, Call, 13.648, 16/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(3 037)	-
(51 833)	Carrefour SA, Call, 13.719, 08/07/2025	EUR	Morgan Stanley	-	-
(65 770)	Carrefour SA, Call, 13.804, 09/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(1 836)	-
(51 115)	Carrefour SA, Call, 14.040, 15/07/2025	EUR	Goldman Sachs	(1)	-
(52 351)	Carrefour SA, Call, 14.056, 05/08/2025	EUR	BNP Paribas	(223)	-
(53 669)	Carrefour SA, Call, 14.235, 02/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(405)	-
(45 807)	Carrefour SA, Call, 14.704, 22/07/2025	EUR	Goldman Sachs	-	-
(16 645)	Continental AG, Call, 70.927, 08/07/2025	EUR	BBVA	(65 752)	(0,01)
(16 414)	Continental AG, Call, 76.125, 15/07/2025	EUR	BNP Paribas	(17 267)	-
(14 709)	Continental AG, Call, 79.543, 22/07/2025	EUR	BNP Paribas	(7 086)	-
(18 804)	Continental AG, Call, 82.145, 23/09/2025	EUR	Citigroup	(32 226)	(0,01)
(16 548)	Continental AG, Call, 84.218, 05/08/2025	EUR	BNP Paribas	(4 731)	-
(18 804)	Continental AG, Call, 84.841, 16/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(18 052)	-
(15 796)	Continental AG, Call, 85.282, 01/07/2025	EUR	BNP Paribas	-	-
(15 796)	Continental AG, Call, 87.501, 12/08/2025	EUR	BBVA	(2 735)	-
(18 804)	Continental AG, Call, 88.408, 09/09/2025	EUR	Morgan Stanley	(7 671)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(15 344)	Continental AG, Call, 89.381, 02/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(4 115)	-
(16 172)	Continental AG, Call, 90.207, 26/08/2025	EUR	Morgan Stanley	(2 762)	-
(38 300)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,430.000, 02/09/2025	JPY	J.P. Morgan	(19 035)	-
(39 400)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,466.000, 01/07/2025	JPY	UBS	(1)	-
(46 900)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,474.000, 09/09/2025	JPY	Goldman Sachs	(22 100)	-
(69 600)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,480.000, 08/07/2025	JPY	UBS	(482)	-
(61 500)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,504.000, 22/07/2025	JPY	J.P. Morgan	(2 877)	-
(68 600)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,516.000, 15/07/2025	JPY	BNP Paribas	(1 365)	-
(61 500)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,573.000, 05/08/2025	JPY	UBS	(5 154)	-
(39 400)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,616.000, 26/08/2025	JPY	J.P. Morgan	(7 228)	-
(58 700)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,765.000, 12/08/2025	JPY	BNP Paribas	(2 015)	-
(82 268)	Eni SpA, Call, 13.550, 15/07/2025	EUR	BBVA	(32 373)	(0,01)
(83 424)	Eni SpA, Call, 13.582, 08/07/2025	EUR	Barclays	(25 849)	(0,01)
(92 156)	Eni SpA, Call, 13.747, 05/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(37 603)	(0,01)
(87 967)	Eni SpA, Call, 13.782, 01/07/2025	EUR	Unicredit Bank	(6 958)	-
(73 725)	Eni SpA, Call, 14.032, 22/07/2025	EUR	Goldman Sachs	(10 794)	-
(90 062)	Eni SpA, Call, 14.179, 26/08/2025	EUR	BBVA	(24 482)	(0,01)
(87 967)	Eni SpA, Call, 14.233, 12/08/2025	EUR	BBVA	(17 138)	-
(85 454)	Eni SpA, Call, 14.282, 02/09/2025	EUR	BBVA	(21 758)	-
(69 815)	Eni SpA, Call, 14.331, 23/09/2025	EUR	BBVA	(15 539)	-
(104 723)	Eni SpA, Call, 14.795, 09/09/2025	EUR	BBVA	(12 354)	-
(104 723)	Eni SpA, Call, 15.294, 16/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(5 559)	-
(68 341)	GSK plc, Call, 15.090, 08/07/2025	GBP	Barclays	(322)	-
(91 508)	GSK plc, Call, 15.183, 23/09/2025	GBP	BBVA	(23 608)	-
(76 867)	GSK plc, Call, 15.270, 12/08/2025	GBP	Toronto-Dominion Bank	(9 043)	-
(80 527)	GSK plc, Call, 15.308, 05/08/2025	GBP	Goldman Sachs	(6 522)	-
(82 370)	GSK plc, Call, 15.383, 15/07/2025	GBP	BNP Paribas	(697)	-
(73 817)	GSK plc, Call, 15.632, 22/07/2025	GBP	J.P. Morgan	(885)	-
(91 508)	GSK plc, Call, 15.655, 16/09/2025	GBP	BBVA	(12 055)	-
(76 867)	GSK plc, Call, 15.766, 01/07/2025	GBP	BBVA	-	-
(78 697)	GSK plc, Call, 16.100, 26/08/2025	GBP	Goldman Sachs	(3 023)	-
(91 508)	GSK plc, Call, 16.725, 09/09/2025	GBP	BBVA	(2 395)	-
(74 671)	GSK plc, Call, 16.733, 02/09/2025	GBP	BBVA	(1 447)	-
(27 700)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,934.000, 08/07/2025	JPY	Merrill	(48 688)	(0,01)
(27 300)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 3,022.000, 15/07/2025	JPY	UBS	(32 893)	(0,01)
(11 100)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 3,073.000, 22/07/2025	JPY	UBS	(10 534)	-
(22 400)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 3,123.000, 05/08/2025	JPY	UBS	(18 244)	-
(30 900)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 3,170.000, 01/07/2025	JPY	BNP Paribas	(6 498)	-
(33 000)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 3,272.000, 02/09/2025	JPY	J.P. Morgan	(16 028)	-
(27 200)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 3,276.000, 12/08/2025	JPY	UBS	(9 078)	-
(34 400)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 3,324.000, 26/08/2025	JPY	Goldman Sachs	(10 937)	-
(41 800)	Halliburton Co., Call, 23.680, 01/07/2025	USD	Morgan Stanley	-	-
(27 300)	Halliburton Co., Call, 24.660, 23/09/2025	USD	Société Générale	(8 954)	-
(40 100)	Halliburton Co., Call, 24.920, 29/07/2025	USD	Goldman Sachs	(1 595)	-
(44 000)	Halliburton Co., Call, 25.410, 02/09/2025	USD	Morgan Stanley	(5 948)	-
(46 400)	Halliburton Co., Call, 25.550, 26/08/2025	USD	Goldman Sachs	(5 345)	-
(43 800)	Halliburton Co., Call, 25.840, 05/08/2025	USD	Société Générale	(1 622)	-
(40 100)	Halliburton Co., Call, 26.150, 22/07/2025	USD	Morgan Stanley	(132)	-
(27 300)	Halliburton Co., Call, 26.470, 09/09/2025	USD	Société Générale	(2 741)	-
(41 800)	Halliburton Co., Call, 26.710, 12/08/2025	USD	Goldman Sachs	(1 285)	-
(20 200)	Halliburton Co., Call, 28.170, 15/07/2025	USD	Société Générale	-	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(18 693)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 70.642, 23/09/2025	EUR	BNP Paribas	(21 586)	-
(18 693)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 71.386, 16/09/2025	EUR	BBVA	(15 453)	-
(16 826)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 73.204, 15/07/2025	EUR	BNP Paribas	(19)	-
(15 079)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 73.574, 22/07/2025	EUR	Goldman Sachs	(92)	-
(18 693)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 74.039, 09/09/2025	EUR	BBVA	(5 113)	-
(15 079)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 74.891, 05/08/2025	EUR	BNP Paribas	(390)	-
(14 393)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 75.539, 01/07/2025	EUR	Unicredit Bank	-	-
(17 062)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 76.386, 08/07/2025	EUR	Goldman Sachs	-	-
(13 982)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 76.818, 02/09/2025	EUR	BBVA	(881)	-
(14 736)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 77.107, 26/08/2025	EUR	Unicredit Bank	(566)	-
(14 393)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 77.107, 12/08/2025	EUR	Unicredit Bank	(189)	-
(49 500)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 20.610, 22/07/2025	USD	Goldman Sachs	(2 551)	-
(49 500)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 20.700, 29/07/2025	USD	J.P. Morgan	(3 966)	-
(51 900)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 21.360, 01/07/2025	USD	Goldman Sachs	-	-
(55 000)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 21.630, 02/09/2025	USD	Morgan Stanley	(11 561)	-
(54 400)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 21.640, 05/08/2025	USD	Morgan Stanley	(2 680)	-
(61 800)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 21.760, 23/09/2025	USD	Société Générale	(19 987)	-
(61 800)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 21.900, 09/09/2025	USD	Morgan Stanley	(14 246)	-
(51 900)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 22.120, 12/08/2025	USD	Société Générale	(2 598)	-
(58 000)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 22.460, 26/08/2025	USD	Société Générale	(5 647)	-
(28 300)	HP, Inc., Call, 28.410, 23/09/2025	USD	Société Générale	(11 589)	-
(23 100)	HP, Inc., Call, 29.230, 09/09/2025	USD	Morgan Stanley	(4 990)	-
(18 800)	HP, Inc., Call, 29.380, 02/09/2025	USD	Goldman Sachs	(2 721)	-
(30 300)	HP, Inc., Call, 29.440, 15/07/2025	USD	Société Générale	(4)	-
(27 100)	HP, Inc., Call, 29.990, 29/07/2025	USD	Société Générale	(93)	-
(27 100)	HP, Inc., Call, 30.410, 22/07/2025	USD	Morgan Stanley	(8)	-
(30 700)	HP, Inc., Call, 31.170, 08/07/2025	USD	Morgan Stanley	-	-
(22 600)	HP, Inc., Call, 31.320, 05/08/2025	USD	Société Générale	(46)	-
(23 700)	HP, Inc., Call, 33.160, 01/07/2025	USD	Goldman Sachs	-	-
(21 600)	HP, Inc., Call, 33.910, 12/08/2025	USD	Société Générale	(5)	-
(16 100)	John Wiley & Sons, Inc., Call, 49.620, 02/09/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(20 766)	-
(16 700)	John Wiley & Sons, Inc., Call, 51.880, 12/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(7 344)	-
(9 300)	John Wiley & Sons, Inc., Call, 51.910, 29/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 986)	-
(17 700)	John Wiley & Sons, Inc., Call, 55.040, 15/07/2025	USD	J.P. Morgan	(74)	-
(15 601)	KB Financial Group, Inc., Call, 94,344.000, 08/07/2025	USD	Morgan Stanley	(190 912)	(0,02)
(15 385)	KB Financial Group, Inc., Call, 98,769.000, 15/07/2025	USD	Morgan Stanley	(141 053)	(0,02)
(13 787)	KB Financial Group, Inc., Call, 101,342.000, 22/07/2025	USD	UBS	(105 589)	(0,01)
(13 160)	KB Financial Group, Inc., Call, 110,238.000, 01/07/2025	USD	Merrill	(15 445)	-
(13 787)	KB Financial Group, Inc., Call, 110,565.000, 05/08/2025	USD	Merrill	(49 029)	(0,01)
(13 160)	KB Financial Group, Inc., Call, 111,524.000, 12/08/2025	USD	Goldman Sachs	(42 757)	(0,01)
(13 160)	KB Financial Group, Inc., Call, 119,307.000, 26/08/2025	USD	J.P. Morgan	(22 794)	-
(15 667)	KB Financial Group, Inc., Call, 123,162.000, 09/09/2025	USD	J.P. Morgan	(23 726)	-
(14 915)	KB Financial Group, Inc., Call, 125,338.000, 02/09/2025	USD	J.P. Morgan	(15 307)	-
(3 070)	Kering SA, Call, 211.695, 01/07/2025	EUR	Goldman Sachs	-	-
(2 358)	Kering SA, Call, 212.392, 22/07/2025	EUR	J.P. Morgan	(1 509)	-
(4 060)	Kering SA, Call, 212.911, 09/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(20 666)	-
(3 654)	Kering SA, Call, 214.353, 23/09/2025	EUR	BBVA	(21 133)	-
(4 060)	Kering SA, Call, 218.415, 16/09/2025	EUR	Citigroup	(17 296)	-
(3 313)	Kering SA, Call, 219.918, 02/09/2025	EUR	Unicredit Bank	(9 990)	-
(2 251)	Kering SA, Call, 220.601, 12/08/2025	EUR	BNP Paribas	(3 381)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(2 358)	Kering SA, Call, 221.624, 05/08/2025	EUR	Toronto-Dominion Bank	(2 079)	-
(3 492)	Kering SA, Call, 222.297, 26/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(7 617)	-
(35 981)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 36.836, 23/09/2025	EUR	BBVA	(21 922)	-
(35 981)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 36.959, 16/09/2025	EUR	BNP Paribas	(18 429)	-
(35 981)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 37.571, 09/09/2025	EUR	Unicredit Bank	(11 063)	-
(30 224)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 38.455, 12/08/2025	EUR	Toronto-Dominion Bank	(1 367)	-
(9 294)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 38.618, 22/07/2025	EUR	Goldman Sachs	(36)	-
(31 663)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 38.960, 05/08/2025	EUR	BNP Paribas	(786)	-
(29 360)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 39.110, 02/09/2025	EUR	BBVA	(2 274)	-
(30 943)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 39.217, 26/08/2025	EUR	Unicredit Bank	(1 549)	-
(30 224)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 39.854, 01/07/2025	EUR	Goldman Sachs	-	-
(26 100)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 28.370, 23/09/2025	USD	Morgan Stanley	(8 735)	-
(35 000)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 28.370, 01/07/2025	USD	Société Générale	-	-
(22 900)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 29.280, 09/09/2025	USD	Morgan Stanley	(4 143)	-
(25 500)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 29.870, 02/09/2025	USD	RBC	(3 419)	-
(26 800)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 30.250, 26/08/2025	USD	Société Générale	(3 467)	-
(23 300)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 30.550, 12/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 820)	-
(30 500)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 31.100, 05/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 393)	-
(30 500)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 31.110, 29/07/2025	USD	RBC	(511)	-
(34 000)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 32.820, 15/07/2025	USD	Morgan Stanley	-	-
(23 500)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 32.920, 22/07/2025	USD	Société Générale	(10)	-
(45 100)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 32.960, 08/07/2025	USD	Morgan Stanley	-	-
(8 200)	Lear Corp., Call, 101.760, 15/07/2025	USD	Goldman Sachs	(2 113)	-
(8 200)	Lear Corp., Call, 102.270, 08/07/2025	USD	Morgan Stanley	(374)	-
(7 100)	Lear Corp., Call, 103.670, 01/07/2025	USD	Goldman Sachs	-	-
(7 400)	Lear Corp., Call, 103.790, 22/07/2025	USD	Goldman Sachs	(2 193)	-
(7 400)	Lear Corp., Call, 104.700, 29/07/2025	USD	Goldman Sachs	(3 373)	-
(8 400)	Lear Corp., Call, 106.120, 23/09/2025	USD	Goldman Sachs	(12 785)	-
(7 400)	Lear Corp., Call, 106.240, 05/08/2025	USD	Goldman Sachs	(3 801)	-
(8 400)	Lear Corp., Call, 108.000, 09/09/2025	USD	Société Générale	(6 891)	-
(7 200)	Lear Corp., Call, 108.150, 26/08/2025	USD	Goldman Sachs	(5 585)	-
(6 900)	Lear Corp., Call, 109.490, 02/09/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(4 259)	-
(7 100)	Lear Corp., Call, 109.690, 12/08/2025	USD	Goldman Sachs	(2 652)	-
(9 700)	LyondellBasell Industries NV, Call, 66.190, 02/09/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(7 627)	-
(11 900)	LyondellBasell Industries NV, Call, 66.200, 23/09/2025	USD	RBC	(13 631)	-
(9 300)	LyondellBasell Industries NV, Call, 67.690, 29/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 581)	-
(10 200)	LyondellBasell Industries NV, Call, 67.900, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(7 185)	-
(10 400)	LyondellBasell Industries NV, Call, 68.060, 05/08/2025	USD	Société Générale	(2 903)	-
(11 900)	LyondellBasell Industries NV, Call, 68.500, 09/09/2025	USD	Société Générale	(7 471)	-
(10 000)	LyondellBasell Industries NV, Call, 69.050, 12/08/2025	USD	Goldman Sachs	(3 390)	-
(9 300)	LyondellBasell Industries NV, Call, 69.310, 22/07/2025	USD	RBC	(258)	-
(10 100)	LyondellBasell Industries NV, Call, 70.380, 15/07/2025	USD	Morgan Stanley	(17)	-
(10 000)	LyondellBasell Industries NV, Call, 71.110, 01/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	-	-
(10 100)	LyondellBasell Industries NV, Call, 73.000, 08/07/2025	USD	Morgan Stanley	-	-
(12 100)	ManpowerGroup, Inc., Call, 49.600, 22/07/2025	USD	RBC	(1 630)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(12 100)	ManpowerGroup, Inc., Call, 50.700, 29/07/2025	USD	Morgan Stanley	(1 908)	-
(18 400)	ManpowerGroup, Inc., Call, 52.300, 23/09/2025	USD	Morgan Stanley	(13 717)	-
(11 500)	ManpowerGroup, Inc., Call, 53.130, 12/08/2025	USD	Société Générale	(2 049)	-
(12 100)	ManpowerGroup, Inc., Call, 53.280, 05/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 389)	-
(17 500)	ManpowerGroup, Inc., Call, 53.480, 26/08/2025	USD	Société Générale	(5 306)	-
(14 800)	ManpowerGroup, Inc., Call, 53.610, 01/07/2025	USD	Morgan Stanley	-	-
(20 400)	ManpowerGroup, Inc., Call, 54.300, 09/09/2025	USD	Société Générale	(8 029)	-
(13 700)	ManpowerGroup, Inc., Call, 65.420, 08/07/2025	USD	J.P. Morgan	-	-
(7 200)	Marcus & Millichap, Inc., Call, 37.980, 01/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	-	-
(8 300)	Mohawk Industries, Inc., Call, 121.560, 23/09/2025	USD	Goldman Sachs	(20 314)	-
(7 200)	Mohawk Industries, Inc., Call, 126.490, 26/08/2025	USD	Société Générale	(5 943)	-
(6 800)	Mohawk Industries, Inc., Call, 129.010, 02/09/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(5 036)	-
(6 200)	Mohawk Industries, Inc., Call, 131.260, 12/08/2025	USD	Goldman Sachs	(1 320)	-
(6 500)	Mohawk Industries, Inc., Call, 133.130, 05/08/2025	USD	Goldman Sachs	(478)	-
(5 800)	Mohawk Industries, Inc., Call, 137.380, 22/07/2025	USD	Goldman Sachs	(3)	-
(5 800)	Mohawk Industries, Inc., Call, 138.660, 29/07/2025	USD	Goldman Sachs	(31)	-
(27 800)	Molson Coors Beverage Co., Call, 52.180, 23/09/2025	USD	RBC	(20 352)	-
(27 800)	Molson Coors Beverage Co., Call, 56.810, 09/09/2025	USD	RBC	(3 160)	-
(18 600)	Molson Coors Beverage Co., Call, 58.060, 02/09/2025	USD	RBC	(1 272)	-
(19 200)	Molson Coors Beverage Co., Call, 58.840, 01/07/2025	USD	RBC	-	-
(18 300)	Molson Coors Beverage Co., Call, 59.940, 05/08/2025	USD	Morgan Stanley	(43)	-
(19 600)	Molson Coors Beverage Co., Call, 60.470, 26/08/2025	USD	RBC	(354)	-
(12 200)	Molson Coors Beverage Co., Call, 63.030, 12/08/2025	USD	RBC	(15)	-
(21 900)	Molson Coors Beverage Co., Call, 63.860, 29/07/2025	USD	J.P. Morgan	-	-
(17 800)	Molson Coors Beverage Co., Call, 64.990, 22/07/2025	USD	Société Générale	-	-
(21 600)	Molson Coors Beverage Co., Call, 65.880, 15/07/2025	USD	Morgan Stanley	-	-
(20 400)	Molson Coors Beverage Co., Call, 68.210, 08/07/2025	USD	RBC	-	-
(164 171)	NatWest Group plc, Call, 5.174, 08/07/2025	GBP	Barclays	(8 852)	-
(161 894)	NatWest Group plc, Call, 5.446, 15/07/2025	GBP	Barclays	(1 189)	-
(145 083)	NatWest Group plc, Call, 5.496, 22/07/2025	GBP	BNP Paribas	(2 258)	-
(187 795)	NatWest Group plc, Call, 5.504, 23/09/2025	GBP	Société Générale	(23 874)	(0,01)
(159 591)	NatWest Group plc, Call, 5.607, 05/08/2025	GBP	BBVA	(6 285)	-
(187 795)	NatWest Group plc, Call, 5.660, 16/09/2025	GBP	BBVA	(13 821)	-
(187 795)	NatWest Group plc, Call, 5.691, 09/09/2025	GBP	BBVA	(11 345)	-
(157 748)	NatWest Group plc, Call, 5.722, 01/07/2025	GBP	Unicredit Bank	-	-
(161 504)	NatWest Group plc, Call, 5.834, 26/08/2025	GBP	BNP Paribas	(4 578)	-
(152 337)	NatWest Group plc, Call, 5.845, 12/08/2025	GBP	Unicredit Bank	(2 536)	-
(153 241)	NatWest Group plc, Call, 5.943, 02/09/2025	GBP	BBVA	(3 395)	-
(52 100)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 3,492.000, 01/07/2025	JPY	J.P. Morgan	(592)	-
(62 000)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 3,586.000, 09/09/2025	JPY	Goldman Sachs	(39 592)	(0,01)
(46 600)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 3,586.000, 12/08/2025	JPY	J.P. Morgan	(17 651)	-
(50 600)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 3,664.000, 02/09/2025	JPY	J.P. Morgan	(22 222)	-
(80 100)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 3,676.000, 08/07/2025	JPY	Goldman Sachs	(725)	-
(60 900)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 3,702.000, 15/07/2025	JPY	UBS	(2 056)	-
(54 600)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 3,795.000, 22/07/2025	JPY	UBS	(1 618)	-
(52 100)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 3,806.000, 26/08/2025	JPY	J.P. Morgan	(10 980)	-
(48 900)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 3,844.000, 05/08/2025	JPY	UBS	(3 497)	-
(129 700)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,793.000, 09/09/2025	JPY	Merrill	(18 934)	-
(108 900)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,876.000, 01/07/2025	JPY	Merrill	-	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(127 400)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,896.000, 15/07/2025	JPY	J.P. Morgan	(71)	-
(114 100)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,935.000, 22/07/2025	JPY	BNP Paribas	(146)	-
(105 800)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,940.000, 02/09/2025	JPY	BNP Paribas	(4 197)	-
(108 900)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,957.000, 12/08/2025	JPY	UBS	(1 258)	-
(108 900)	Panasonic Holdings Corp., Call, 2,017.000, 26/08/2025	JPY	J.P. Morgan	(1 672)	-
(129 100)	Panasonic Holdings Corp., Call, 2,058.000, 08/07/2025	JPY	J.P. Morgan	-	-
(114 100)	Panasonic Holdings Corp., Call, 2,072.000, 05/08/2025	JPY	J.P. Morgan	(198)	-
(43 900)	Pfizer, Inc., Call, 25.230, 05/08/2025	USD	RBC	(8 525)	-
(42 600)	Pfizer, Inc., Call, 25.500, 15/07/2025	USD	Société Générale	(1 840)	-
(39 000)	Pfizer, Inc., Call, 25.950, 22/07/2025	USD	Société Générale	(2 038)	-
(49 900)	Pfizer, Inc., Call, 26.010, 23/09/2025	USD	RBC	(17 776)	-
(41 900)	Pfizer, Inc., Call, 26.150, 12/08/2025	USD	Morgan Stanley	(5 379)	-
(42 600)	Pfizer, Inc., Call, 26.150, 08/07/2025	USD	J.P. Morgan	(93)	-
(41 900)	Pfizer, Inc., Call, 26.280, 01/07/2025	USD	Morgan Stanley	-	-
(39 000)	Pfizer, Inc., Call, 26.390, 29/07/2025	USD	Société Générale	(1 317)	-
(40 700)	Pfizer, Inc., Call, 26.420, 02/09/2025	USD	Morgan Stanley	(7 371)	-
(42 900)	Pfizer, Inc., Call, 27.070, 26/08/2025	USD	Morgan Stanley	(4 159)	-
(49 900)	Pfizer, Inc., Call, 27.290, 09/09/2025	USD	RBC	(6 054)	-
(34 353)	Puma SE, Call, 28.706, 09/09/2025	EUR	Unicredit Bank	(12 874)	-
(35 313)	Puma SE, Call, 28.746, 16/09/2025	EUR	Citigroup	(14 639)	-
(29 862)	Puma SE, Call, 28.783, 23/09/2025	EUR	Citigroup	(13 786)	-
(18 245)	Puma SE, Call, 29.466, 12/08/2025	EUR	BBVA	(2 283)	-
(28 032)	Puma SE, Call, 30.079, 02/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(5 366)	-
(19 113)	Puma SE, Call, 30.156, 22/07/2025	EUR	Goldman Sachs	(78)	-
(29 543)	Puma SE, Call, 31.132, 26/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(3 010)	-
(19 113)	Puma SE, Call, 32.697, 05/08/2025	EUR	Morgan Stanley	(182)	-
(21 685)	Puma SE, Call, 35.170, 01/07/2025	EUR	Unicredit Bank	-	-
(95 820)	Repsol SA, Call, 11.236, 08/07/2025	EUR	BBVA	(87 874)	(0,01)
(94 492)	Repsol SA, Call, 11.379, 15/07/2025	EUR	BBVA	(74 968)	(0,01)
(84 680)	Repsol SA, Call, 11.584, 22/07/2025	EUR	BBVA	(53 994)	(0,01)
(84 680)	Repsol SA, Call, 11.893, 05/08/2025	EUR	BBVA	(41 306)	(0,01)
(80 831)	Repsol SA, Call, 12.566, 12/08/2025	EUR	Unicredit Bank	(15 042)	-
(80 831)	Repsol SA, Call, 12.679, 01/07/2025	EUR	Unicredit Bank	(1 482)	-
(71 978)	Repsol SA, Call, 12.688, 02/09/2025	EUR	BBVA	(15 578)	-
(75 859)	Repsol SA, Call, 12.696, 26/08/2025	EUR	BBVA	(14 644)	-
(96 227)	Repsol SA, Call, 12.780, 09/09/2025	EUR	BBVA	(19 872)	-
(96 227)	Repsol SA, Call, 12.911, 23/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(19 690)	-
(96 227)	Repsol SA, Call, 13.565, 16/09/2025	EUR	BBVA	(6 048)	-
(71 900)	Rohm Co. Ltd., Call, 1,530.000, 22/07/2025	JPY	J.P. Morgan	(154 970)	(0,02)
(78 400)	Rohm Co. Ltd., Call, 1,615.000, 15/07/2025	JPY	J.P. Morgan	(123 780)	(0,02)
(65 200)	Rohm Co. Ltd., Call, 1,619.000, 08/07/2025	JPY	J.P. Morgan	(99 306)	(0,01)
(71 900)	Rohm Co. Ltd., Call, 1,658.000, 05/08/2025	JPY	J.P. Morgan	(103 780)	(0,01)
(68 600)	Rohm Co. Ltd., Call, 1,750.000, 12/08/2025	JPY	J.P. Morgan	(70 773)	(0,01)
(76 300)	Rohm Co. Ltd., Call, 1,961.000, 26/08/2025	JPY	J.P. Morgan	(35 149)	(0,01)
(81 700)	Rohm Co. Ltd., Call, 2,039.000, 09/09/2025	JPY	J.P. Morgan	(31 788)	(0,01)
(74 100)	Rohm Co. Ltd., Call, 2,054.000, 02/09/2025	JPY	J.P. Morgan	(24 375)	(0,01)
(6 772)	RTL Group SA, Call, 34.443, 16/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(34 159)	(0,01)
(10 385)	RTL Group SA, Call, 34.624, 23/09/2025	EUR	BNP Paribas	(52 099)	(0,01)
(6 390)	RTL Group SA, Call, 35.685, 09/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(24 991)	(0,01)
(18 321)	RTL Group SA, Call, 36.062, 08/07/2025	EUR	Morgan Stanley	(34 951)	(0,01)
(16 191)	RTL Group SA, Call, 36.338, 05/08/2025	EUR	Toronto-Dominion Bank	(42 635)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(15 455)	RTL Group SA, Call, 36.987, 01/07/2025	EUR	Morgan Stanley	(11 289)	-
(13 109)	RTL Group SA, Call, 36.987, 15/07/2025	EUR	Goldman Sachs	(19 757)	-
(10 161)	RTL Group SA, Call, 37.678, 26/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(23 378)	-
(9 970)	RTL Group SA, Call, 38.041, 02/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(22 885)	-
(11 042)	RTL Group SA, Call, 38.521, 22/07/2025	EUR	J.P. Morgan	(11 347)	-
(21 516)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 50,400.000, 01/07/2025	USD	Goldman Sachs	(2 420)	-
(21 238)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 52,149.000, 05/08/2025	USD	J.P. Morgan	(12 219)	-
(27 531)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 52,833.000, 26/08/2025	USD	Goldman Sachs	(19 331)	-
(20 272)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 53,228.000, 12/08/2025	USD	Goldman Sachs	(9 790)	-
(23 978)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 54,264.000, 15/07/2025	USD	Morgan Stanley	(1 880)	-
(27 312)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 54,373.000, 09/09/2025	USD	Goldman Sachs	(16 353)	-
(26 744)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 54,970.000, 02/09/2025	USD	J.P. Morgan	(12 010)	-
(11 215)	Sanofi SA, Call, 89.746, 23/09/2025	EUR	Unicredit Bank	(14 124)	-
(11 215)	Sanofi SA, Call, 91.366, 16/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(8 586)	-
(11 215)	Sanofi SA, Call, 95.010, 09/09/2025	EUR	J.P. Morgan	(2 573)	-
(9 151)	Sanofi SA, Call, 96.738, 02/09/2025	EUR	BBVA	(835)	-
(10 011)	Sanofi SA, Call, 98.058, 15/07/2025	EUR	BNP Paribas	-	-
(9 869)	Sanofi SA, Call, 98.743, 05/08/2025	EUR	J.P. Morgan	(9)	-
(10 152)	Sanofi SA, Call, 99.114, 08/07/2025	EUR	BBVA	-	-
(9 420)	Sanofi SA, Call, 99.630, 12/08/2025	EUR	Toronto-Dominion Bank	(22)	-
(8 972)	Sanofi SA, Call, 99.782, 22/07/2025	EUR	J.P. Morgan	-	-
(9 420)	Sanofi SA, Call, 100.727, 01/07/2025	EUR	BBVA	-	-
(9 645)	Sanofi SA, Call, 102.507, 26/08/2025	EUR	Unicredit Bank	(36)	-
(46 600)	SES SA, Call, 6.139, 22/07/2025	EUR	Goldman Sachs	(11 983)	-
(46 349)	SES SA, Call, 6.214, 12/08/2025	EUR	Toronto-Dominion Bank	(16 807)	-
(67 536)	SES SA, Call, 6.261, 05/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(19 893)	-
(38 024)	SES SA, Call, 6.357, 01/07/2025	EUR	Goldman Sachs	(325)	-
(56 582)	SES SA, Call, 6.507, 15/07/2025	EUR	Goldman Sachs	(3 129)	-
(37 978)	SES SA, Call, 6.529, 09/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(12 008)	-
(43 867)	SES SA, Call, 6.556, 02/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(12 398)	-
(44 921)	SES SA, Call, 6.688, 26/08/2025	EUR	Morgan Stanley	(9 460)	-
(39 831)	SES SA, Call, 7.088, 16/09/2025	EUR	Citigroup	(6 065)	-
(100 166)	SES SA, Call, 7.268, 23/09/2025	EUR	Citigroup	(12 917)	-
(29 407)	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Call, 56,575.000, 08/07/2025	USD	Goldman Sachs	(106 338)	(0,01)
(25 988)	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Call, 57,111.000, 22/07/2025	USD	Goldman Sachs	(91 861)	(0,01)
(28 999)	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Call, 57,287.000, 15/07/2025	USD	Morgan Stanley	(95 022)	(0,01)
(25 988)	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Call, 58,286.000, 05/08/2025	USD	J.P. Morgan	(75 747)	(0,01)
(24 806)	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Call, 59,915.000, 12/08/2025	USD	UBS	(58 204)	(0,01)
(24 806)	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Call, 61,241.000, 01/07/2025	USD	Merrill	(12 835)	-
(24 806)	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Call, 67,275.000, 26/08/2025	USD	Merrill	(16 323)	-
(29 531)	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Call, 67,472.000, 09/09/2025	USD	J.P. Morgan	(25 497)	(0,01)
(24 098)	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Call, 70,643.000, 02/09/2025	USD	J.P. Morgan	(8 967)	-
(31 584)	Societe Generale SA, Call, 44.174, 08/07/2025	EUR	BBVA	(149 904)	(0,02)
(34 781)	Societe Generale SA, Call, 46.878, 15/07/2025	EUR	BBVA	(79 726)	(0,01)
(31 169)	Societe Generale SA, Call, 49.126, 22/07/2025	EUR	BBVA	(35 689)	(0,01)
(25 586)	Societe Generale SA, Call, 53.546, 05/08/2025	EUR	BBVA	(10 533)	-
(23 164)	Societe Generale SA, Call, 53.908, 23/09/2025	EUR	BNP Paribas	(24 726)	(0,01)
(23 164)	Societe Generale SA, Call, 54.378, 16/09/2025	EUR	BBVA	(20 087)	-
(24 423)	Societe Generale SA, Call, 54.671, 12/08/2025	EUR	BBVA	(9 713)	-
(23 164)	Societe Generale SA, Call, 55.557, 09/09/2025	EUR	Unicredit Bank	(13 567)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(11 036)	Societe Generale SA, Call, 57.805, 02/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(3 182)	-
(92 263)	Standard Chartered plc, Call, 11.470, 08/07/2025	GBP	BBVA	(81 722)	(0,01)
(90 984)	Standard Chartered plc, Call, 12.128, 15/07/2025	GBP	BNP Paribas	(29 594)	(0,01)
(89 690)	Standard Chartered plc, Call, 12.628, 05/08/2025	GBP	Goldman Sachs	(25 432)	(0,01)
(93 396)	Standard Chartered plc, Call, 12.933, 01/07/2025	GBP	Goldman Sachs	(1)	-
(111 186)	Standard Chartered plc, Call, 12.950, 09/09/2025	GBP	BBVA	(37 506)	(0,01)
(81 536)	Standard Chartered plc, Call, 13.057, 22/07/2025	GBP	Barclays	(3 450)	-
(111 186)	Standard Chartered plc, Call, 13.064, 16/09/2025	GBP	BBVA	(36 704)	(0,01)
(90 728)	Standard Chartered plc, Call, 13.242, 02/09/2025	GBP	BBVA	(18 473)	-
(111 186)	Standard Chartered plc, Call, 13.305, 23/09/2025	GBP	BBVA	(31 048)	(0,01)
(85 613)	Standard Chartered plc, Call, 13.417, 12/08/2025	GBP	Morgan Stanley	(6 662)	-
(95 620)	Standard Chartered plc, Call, 13.418, 26/08/2025	GBP	BBVA	(12 405)	-
(9 900)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 72.550, 29/07/2025	USD	Morgan Stanley	(11 317)	-
(9 600)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 74.340, 15/07/2025	USD	Société Générale	(1 901)	-
(8 800)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 76.430, 22/07/2025	USD	Société Générale	(2 099)	-
			Toronto-Dominion		
(9 900)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 77.200, 05/08/2025	USD	Bank	(5 976)	-
(9 500)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 77.230, 01/07/2025	USD	RBC	-	-
(12 800)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 80.330, 23/09/2025	USD	RBC	(13 927)	-
(11 300)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 80.440, 09/09/2025	USD	RBC	(9 361)	-
(9 600)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 82.180, 08/07/2025	USD	Morgan Stanley	(3)	-
(9 700)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 83.040, 26/08/2025	USD	RBC	(4 657)	-
(9 200)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 83.300, 02/09/2025	USD	RBC	(4 967)	-
(9 500)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 86.350, 12/08/2025	USD	RBC	(1 498)	-
(6 091)	Swatch Group AG (The), Call, 146.013, 23/09/2025	CHF	BNP Paribas	(10 090)	-
(6 091)	Swatch Group AG (The), Call, 151.197, 16/09/2025	CHF	BBVA	(4 116)	-
(5 982)	Swatch Group AG (The), Call, 153.141, 15/07/2025	CHF	BNP Paribas	(11)	-
(6 091)	Swatch Group AG (The), Call, 155.277, 09/09/2025	CHF	Unicredit Bank	(1 698)	-
(5 360)	Swatch Group AG (The), Call, 158.249, 05/08/2025	CHF	BNP Paribas	(99)	-
(6 065)	Swatch Group AG (The), Call, 158.860, 08/07/2025	CHF	Barclays	-	-
(5 117)	Swatch Group AG (The), Call, 159.103, 01/07/2025	CHF	Morgan Stanley	-	-
(4 970)	Swatch Group AG (The), Call, 160.502, 02/09/2025	CHF	Unicredit Bank	(384)	-
(5 360)	Swatch Group AG (The), Call, 162.350, 22/07/2025	CHF	Goldman Sachs	(2)	-
(5 117)	Swatch Group AG (The), Call, 166.885, 12/08/2025	CHF	Unicredit Bank	(21)	-
(8 100)	Ternium SA, Call, 32.800, 12/08/2025	USD	Morgan Stanley	(4 372)	-
(31 700)	Verizon Communications, Inc., Call, 44.560, 23/09/2025	USD	Morgan Stanley	(22 752)	-
(31 700)	Verizon Communications, Inc., Call, 45.750, 09/09/2025	USD	RBC	(11 730)	-
(26 600)	Verizon Communications, Inc., Call, 45.850, 01/07/2025	USD	Goldman Sachs	(2)	-
(24 800)	Verizon Communications, Inc., Call, 46.740, 26/08/2025	USD	Morgan Stanley	(4 664)	-
(25 400)	Verizon Communications, Inc., Call, 46.750, 22/07/2025	USD	RBC	(1 053)	-
(23 500)	Verizon Communications, Inc., Call, 47.110, 02/09/2025	USD	Morgan Stanley	(4 475)	-
(22 800)	Verizon Communications, Inc., Call, 47.300, 29/07/2025	USD	Morgan Stanley	(1 344)	-
(22 800)	Verizon Communications, Inc., Call, 47.450, 05/08/2025	USD	RBC	(1 731)	-
(21 800)	Verizon Communications, Inc., Call, 47.810, 12/08/2025	USD	RBC	(1 852)	-
(28 300)	Verizon Communications, Inc., Call, 48.110, 15/07/2025	USD	Société Générale	(144)	-
(28 700)	Verizon Communications, Inc., Call, 48.360, 08/07/2025	USD	Morgan Stanley	(33)	-
(4 876)	Volkswagen AG, Call, 97.633, 08/07/2025	EUR	Barclays	(136)	-
(5 509)	Volkswagen AG, Call, 97.679, 23/09/2025	EUR	Société Générale	(10 875)	-
(5 509)	Volkswagen AG, Call, 98.206, 16/09/2025	EUR	BNP Paribas	(9 143)	-
(5 409)	Volkswagen AG, Call, 98.869, 15/07/2025	EUR	Barclays	(427)	-
(5 509)	Volkswagen AG, Call, 102.694, 09/09/2025	EUR	Goldman Sachs	(3 831)	-
(4 848)	Volkswagen AG, Call, 105.513, 22/07/2025	EUR	Barclays	(125)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(4 627)	Volkswagen AG, Call, 107.313, 01/07/2025	EUR	Morgan Stanley	-	-
(4 848)	Volkswagen AG, Call, 107.811, 05/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(311)	-
(4 495)	Volkswagen AG, Call, 109.669, 02/09/2025	EUR	J.P. Morgan	(738)	-
(4 737)	Volkswagen AG, Call, 109.947, 26/08/2025	EUR	Unicredit Bank	(591)	-
(4 627)	Volkswagen AG, Call, 112.239, 12/08/2025	EUR	Morgan Stanley	(203)	-
(40 100)	VTech Holdings Ltd., Call, 55.124, 12/08/2025	HKD	Morgan Stanley	(5 574)	-
(46 900)	VTech Holdings Ltd., Call, 58.860, 15/07/2025	HKD	Morgan Stanley	(2 390)	-
(74 800)	Western Union Co. (The), Call, 9.480, 23/09/2025	USD	Goldman Sachs	(7 589)	-
(74 800)	Western Union Co. (The), Call, 10.110, 09/09/2025	USD	Morgan Stanley	(3 297)	-
(62 800)	Western Union Co. (The), Call, 10.290, 01/07/2025	USD	Morgan Stanley	-	-
(64 300)	Western Union Co. (The), Call, 10.480, 26/08/2025	USD	Société Générale	(884)	-
			Toronto-Dominion Bank		
(61 000)	Western Union Co. (The), Call, 10.640, 02/09/2025	USD		(842)	-
(62 800)	Western Union Co. (The), Call, 11.010, 12/08/2025	USD	Société Générale	(81)	-
(65 800)	Western Union Co. (The), Call, 11.060, 29/07/2025	USD	Goldman Sachs	(4)	-
(65 800)	Western Union Co. (The), Call, 11.090, 05/08/2025	USD	Goldman Sachs	(21)	-
(66 200)	Western Union Co. (The), Call, 11.120, 08/07/2025	USD	Morgan Stanley	-	-
(65 300)	Western Union Co. (The), Call, 11.400, 15/07/2025	USD	Goldman Sachs	-	-
(121 253)	WPP plc, Call, 5.758, 23/09/2025	GBP	Citigroup	(12 891)	-
(121 253)	WPP plc, Call, 5.917, 16/09/2025	GBP	Citigroup	(7 342)	-
(118 566)	WPP plc, Call, 6.037, 15/07/2025	GBP	Goldman Sachs	(3)	-
(118 566)	WPP plc, Call, 6.089, 08/07/2025	GBP	Goldman Sachs	-	-
(106 703)	WPP plc, Call, 6.153, 22/07/2025	GBP	Goldman Sachs	(14)	-
(121 253)	WPP plc, Call, 6.318, 09/09/2025	GBP	Goldman Sachs	(1 608)	-
(106 703)	WPP plc, Call, 6.339, 05/08/2025	GBP	Morgan Stanley	(113)	-
(98 943)	WPP plc, Call, 6.430, 02/09/2025	GBP	Goldman Sachs	(643)	-
(104 278)	WPP plc, Call, 6.531, 26/08/2025	GBP	Goldman Sachs	(306)	-
(101 853)	WPP plc, Call, 6.655, 12/08/2025	GBP	Unicredit Bank	(51)	-
(84 600)	Yamaha Corp., Call, 1,147.000, 01/07/2025	JPY	UBS	-	-
(100 700)	Yamaha Corp., Call, 1,157.000, 09/09/2025	JPY	Merrill	(13 602)	-
(84 600)	Yamaha Corp., Call, 1,190.000, 12/08/2025	JPY	Merrill	(2 924)	-
(84 600)	Yamaha Corp., Call, 1,201.000, 26/08/2025	JPY	UBS	(4 408)	-
(82 200)	Yamaha Corp., Call, 1,213.000, 02/09/2025	JPY	J.P. Morgan	(4 597)	-
(88 600)	Yamaha Corp., Call, 1,226.000, 05/08/2025	JPY	UBS	(994)	-
(98 900)	Yamaha Corp., Call, 1,235.000, 15/07/2025	JPY	BNP Paribas	(34)	-
(100 300)	Yamaha Corp., Call, 1,293.000, 08/07/2025	JPY	J.P. Morgan	-	-
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				(5 601 207)	(0,63)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
Kanzhun Ltd., ADR	USD	1 561 375	28 337 648	1,40	Commercial International Bank - Egypt (CIB), Reg. S, GDR	USD	5 947 230	9 979 452	0,49
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1 931 300	123 874 402	6,14	CreditAccess Grameen Ltd.	INR	2 315 401	32 643 222	1,62
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	1 866 257	36 127 329	1,79	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	10 145 210	34 628 786	1,71
Tips Music Ltd.	INR	1 065 731	8 360 308	0,41	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1 105 334	27 080 683	1,34
		196 699 687	9,74		HDB Financial Services Ltd.	INR	411 000	3 546 409	0,18
Biens de consommation discrétionnaire					Ho Chi Minh City Development Joint Stock Commercial Bank	VND	18 289 540	15 259 578	0,76
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	1 980 000	30 929 416	1,53	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	6 934 195	45 917 259	2,28
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	970 900	16 925 199	0,84	Kaspi.KZ JSC, ADR	USD	304 876	26 321 091	1,30
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2 894 000	20 675 191	1,02	KRUK SA	PLN	234 960	26 120 367	1,29
Kia Corp.	KRW	454 373	32 525 318	1,61	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	835 448	29 553 781	1,46
Lojas Renner SA	BRL	9 175 548	32 776 397	1,62	PB Fintech Ltd.	INR	1 181 694	25 116 710	1,24
LPP SA	PLN	6 376	26 072 110	1,29	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	8 676 000	16 813 493	0,83
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	805 058	29 867 502	1,48			426 200 511	21,10	
MakeMyTrip Ltd.	USD	330 270	33 132 775	1,64	Santé				
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	2 911 500	46 576 230	2,30	Auna SA 'A'	USD	1 072 743	6 825 660	0,34
Midea Group Co. Ltd. (CNY) 'A'	CNY	1 495 006	15 052 207	0,75			6 825 660	0,34	
Motus Holdings Ltd.	ZAR	2 216 920	11 778 683	0,58	Industrie				
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	75 150	23 423 002	1,16	Ashok Leyland Ltd.	INR	7 062 617	20 651 881	1,02
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	5 184 800	12 938 489	0,64	Cenergy Holdings SA	EUR	1 674 729	18 989 196	0,94
Trip.com Group Ltd.	HKD	614 050	35 695 865	1,77	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 147 165	40 323 862	2,01
		368 368 384	18,23		Grupa Pracuj SA	PLN	873 316	15 364 920	0,76
Biens de consommation de base					Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	767 467	24 021 317	1,19
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	269 546	27 492 308	1,36	InPost SA	EUR	1 103 252	18 389 347	0,91
Gruma SAB de CV 'B'	MXN	347 920	5 983 112	0,30	Metlen Energy & Metals SA	EUR	474 170	25 293 783	1,25
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	1 454 794	16 790 357	0,83	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	1 954 591	19 879 261	0,98
		50 265 777	2,49		Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.	HKD	6 777 400	21 713 719	1,07
Énergie							204 627 286	10,13	
PRIO SA	BRL	2 522 150	19 285 648	0,95	Technologies de l'information				
		19 285 648	0,95		Delta Electronics, Inc.	TWD	2 036 000	28 656 406	1,42
Finances					E Ink Holdings, Inc.	TWD	3 378 000	25 537 782	1,26
AIA Group Ltd.	HKD	3 322 200	29 782 240	1,47					
Axis Bank Ltd.	INR	3 802 233	53 148 011	2,64					
Banco BTG Pactual SA	BRL	3 779 629	28 773 333	1,42					
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	1 133 986	21 516 096	1,07					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	8 560 000	46 923 692	2,32	Services aux collectivités				
MediaTek, Inc.	TWD	889 000	37 974 599	1,88	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	1 311 473	27 547 164	1,36
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1 535 826	67 776 135	3,35	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	6 711 709	23 461 313	1,16
SK Hynix, Inc.	KRW	220 554	47 455 175	2,35				51 008 477	2,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5 484 000	198 112 550	9,81	Total des actions			1 909 023 472	94,49
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	3 421 000	26 584 664	1,32	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			1 909 023 472	94,49
Unimicron Technology Corp.	TWD	4 318 000	16 811 144	0,83	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
WONIK IPS Co. Ltd.	KRW	754 986	14 736 411	0,73	Actions				
			510 568 558	25,27	Biens de consommation discrétionnaire				
Matériaux					Midea Group Co. Ltd. (CNH) 'A'	CNH	2 242 786	22 579 523	1,12
Hindalco Industries Ltd.	INR	3 553 975	28 697 080	1,42				22 579 523	1,12
Suzano SA	BRL	2 359 784	22 035 077	1,09	Total des actions			22 579 523	1,12
			50 732 157	2,51	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			22 579 523	1,12
Immobilier					Total des investissements			1 931 602 995	95,61
Emaar Properties PJSC	AED	6 603 213	24 441 327	1,21	Espèces			89 834 590	4,45
			24 441 327	1,21	Autres actifs/(passifs)			(1 223 196)	(0,06)
					Actif net total			2 020 214 389	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
PLN	114 753 285	USD	30 841 957	31/07/2025	HSBC	827 659	0,04
USD	32 626	PLN	117 843	31/07/2025	HSBC	103	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						827 762	0,04
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						827 762	0,04
Couverture des catégories d'actions							
USD	402 882	PLN	1 493 792	31/07/2025	HSBC	(9 375)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(9 375)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(9 375)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						818 387	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Home First Finance Co. India Ltd., Reg. S	INR	467 841	7 518 005	2,59
Actions					Intercorp Financial Services, Inc.	USD	107 402	4 067 195	1,41
Services de communication					JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	190 862	2 892 250	1,00
Kanzhun Ltd., ADR	USD	411 003	7 459 360	2,58	KRUK SA	PLN	35 651	3 963 301	1,37
NetEase Cloud Music, Inc., Reg. S	HKD	195 900	5 998 774	2,07	Nedbank Group Ltd.	ZAR	132 121	1 813 707	0,63
Tips Music Ltd.	INR	682 341	5 352 740	1,85	PB Fintech Ltd.	INR	265 854	5 650 683	1,95
			18 810 874	6,50	TBC Bank Group plc	GBP	53 957	3 409 715	1,18
Biens de consommation discrétionnaire								53 047 933	18,34
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	181 138	5 937 348	2,05	Santé				
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	227 000	3 957 174	1,37	Auna SA 'A'	USD	299 286	1 904 300	0,66
Cury Construtora e Incorporadora SA	BRL	534 949	2 849 782	0,99	Diagnostyka SA	PLN	96 354	4 508 194	1,56
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	271 860	3 810 696	1,32	Eris Lifesciences Ltd., Reg. S	INR	236 765	4 647 815	1,61
Le Travenues Technology Ltd., Reg. S	INR	1 344 318	2 756 111	0,95	Granules India Ltd.	INR	660 189	3 810 955	1,32
LPP SA	PLN	1 093	4 469 388	1,55	Hugel, Inc.	KRW	13 640	3 895 423	1,35
MakeMyTrip Ltd.	USD	50 679	5 084 131	1,76	Krishna Institute of Medical Sciences Ltd., Reg. S	INR	624 027	4 900 144	1,68
Mobile World Investment Corp.	VND	563 100	1 412 138	0,49	Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	26 633 200	4 168 425	1,44
Motus Holdings Ltd.	ZAR	665 826	3 537 590	1,22				27 835 256	9,62
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	233 000	3 239 768	1,12	Industrie				
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA	BRL	646 168	2 873 166	0,99	Cenergy Holdings SA	EUR	158 322	1 795 161	0,62
Stella International Holdings Ltd.	HKD	1 364 000	2 522 540	0,87	Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNH	402 900	656 436	0,23
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	809 600	2 020 329	0,70	Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 345 185	2 191 834	0,76
Vivara Participacoes SA	BRL	1 064 455	5 094 008	1,76	Dubai Taxi Co. PJSC	AED	5 475 162	3 726 938	1,29
			49 564 169	17,14	Gemadept Corp.	VND	2 571 033	5 696 248	1,96
Biens de consommation de base					Grupa Pracuj SA	PLN	264 401	4 651 810	1,61
BBB Foods, Inc. 'A'	USD	108 030	2 972 892	1,03	InPost SA	EUR	253 266	4 221 516	1,46
Boxer Retail Ltd.	ZAR	626 254	2 424 175	0,84	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	409 500	4 164 839	1,44
Clicks Group Ltd.	ZAR	183 928	3 852 104	1,33	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	61 051	2 623 168	0,91
Migros Ticaret A/S	TRY	187 297	2 327 563	0,80				29 727 950	10,28
Raia Drogasil SA	BRL	1 164 895	3 192 123	1,10	Technologies de l'information				
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	31 421 200	4 624 473	1,61	Accton Technology Corp.	TWD	169 000	4 207 213	1,45
Yihai International Holding Ltd.	HKD	1 688 000	2 988 275	1,03	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	240 000	6 073 904	2,10
			22 381 605	7,74	Chroma ATE, Inc.	TWD	523 000	7 869 389	2,71
Finances					E Ink Holdings, Inc.	TWD	682 000	5 155 941	1,78
Alpha Bank SA	EUR	1 559 358	5 412 079	1,87	Eugene Technology Co. Ltd.	KRW	115 117	3 329 753	1,15
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	465 279	6 559 644	2,27	FPT Corp.	VND	1 091 465	4 938 796	1,71
Gentera SAB de CV	MXN	2 975 078	6 537 782	2,26	LEENO Industrial, Inc.	KRW	124 750	4 690 386	1,62
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	213 207	5 223 572	1,81	Lotes Co. Ltd.	TWD	79 000	3 635 531	1,26

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Park Systems Corp.	KRW	14 038	2 965 066	1,03
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	986 000	7 662 227	2,65
Unimicron Technology Corp.	TWD	596 000	2 320 389	0,80
WONIK IPS Co. Ltd.	KRW	103 186	2 014 066	0,70
			54 862 661	18,96
Matériaux				
Gravita India Ltd.	INR	194 659	4 265 740	1,48
Supreme Industries Ltd.	INR	65 017	3 327 292	1,15
			7 593 032	2,63
Immobilier				
Arabian Centres Co., Reg. S	SAR	247 024	1 278 498	0,44
Ayala Land, Inc.	PHP	8 872 600	4 250 723	1,47
Embassy Office Parks REIT	INR	990 765	4 499 801	1,56
			10 029 022	3,47
Services aux collectivités				
Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	9 398 605	4 247 841	1,47
Energisa S/A	BRL	334 312	2 841 818	0,98
ReNew Energy Global plc 'A'	USD	667 638	4 553 390	1,58
			11 643 049	4,03
Total des actions			285 495 551	98,71
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			285 495 551	98,71
Total des investissements			285 495 551	98,71
Espèces			2 802 311	0,97
Autres actifs/(passifs)			936 718	0,32
Actif net total			289 234 580	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Energy

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Industrie				
Actions					Chart Industries, Inc.	USD	44 084	7 448 658	2,31
Biens de consommation de base					Fugro NV	EUR	707 500	9 994 486	3,10
Darling Ingredients, Inc.	USD	162 512	6 206 715	1,92					17 443 144
				1,92					5,41
Énergie					Services aux collectivités				
Aker BP ASA	NOK	226 362	5 762 850	1,79	Drax Group plc	GBP	850 211	8 073 685	2,50
APA Corp.	USD	472 688	8 798 744	2,73	EDP SA	EUR	882 998	3 773 125	1,17
Baker Hughes Co. 'A'	USD	331 370	12 650 319	3,92	Engie SA	EUR	166 834	3 879 107	1,20
Birchcliff Energy Ltd.	CAD	345 018	1 881 517	0,58	ERG SpA	EUR	229 082	4 991 035	1,55
BP plc	GBP	1 321 524	6 640 209	2,06	Northland Power, Inc.	CAD	158 269	2 485 836	0,77
Cenovus Energy, Inc.	CAD	669 769	9 153 901	2,84	Orsted A/S, Reg. S	DKK	73 825	3 194 337	0,99
CNX Resources Corp.	USD	188 807	6 382 688	1,98	TransAlta Corp.	CAD	370 304	3 974 026	1,23
ConocoPhillips	USD	89 241	8 042 886	2,49					30 371 151
Coterra Energy, Inc.	USD	532 322	13 664 425	4,23					9,41
Devon Energy Corp.	USD	257 482	8 326 892	2,58					296 988 105
Diamondback Energy, Inc.	USD	50 633	7 094 690	2,20					92,03
Enbridge, Inc.	CAD	137 411	6 183 110	1,92					296 988 105
Eni SpA	EUR	496 314	7 998 315	2,48					92,03
EOG Resources, Inc.	USD	74 241	8 997 924	2,79					296 988 105
EQT Corp.	USD	36 913	2 155 676	0,67					92,03
Equinor ASA	NOK	283 460	7 146 392	2,21					296 988 105
Galp Energia SGPS SA	EUR	347 215	6 371 117	1,97					92,03
Halliburton Co.	USD	205 245	4 230 979	1,31					14 247 984
Harbour Energy plc	GBP	1 115 902	3 046 841	0,94					4,42
HF Sinclair Corp.	USD	152 684	6 306 365	1,95					11 473 437
Neste OYJ	EUR	361 495	4 892 816	1,52					3,55
Oceaneering International, Inc.	USD	241 385	5 047 604	1,56					322 709 526
ONEOK, Inc.	USD	35 676	2 911 170	0,90					100,00
Ovintiv, Inc.	USD	188 682	7 278 622	2,26					
Range Resources Corp.	USD	111 863	4 619 221	1,43					
Repsol SA	EUR	1 057 329	15 425 547	4,79					
Schlumberger NV	USD	359 792	12 268 593	3,80					
Shell plc	GBP	272 174	9 563 170	2,96					
Subsea 7 SA	NOK	251 774	4 699 028	1,46					
Technip Energies NV	EUR	118 327	4 961 963	1,54					
Tenaris SA	EUR	275 133	5 170 935	1,60					
TotalEnergies SE	EUR	93 401	5 731 742	1,78					
Tourmaline Oil Corp.	CAD	96 752	4 662 558	1,44					
Trican Well Service Ltd.	CAD	425 802	1 403 673	0,43					
Var Energi ASA	NOK	2 215 103	7 124 751	2,21					
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	412 390	6 369 862	1,97					
				242 967 095					75,29

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Energy

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	5 640 266	USD	6 494 219	31/07/2025	HSBC	126 440	0,04
USD	11 680	EUR	9 923	31/07/2025	HSBC	32	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						126 472	0,04
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						126 472	0,04
Couverture des catégories d'actions							
USD	214 698	EUR	184 582	31/07/2025	HSBC	(1 968)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 968)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 968)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						124 504	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Equity Impact

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	171	37 536	1,23
Actions								694 564	22,74
Services de communication					Industrie				
Kanzhun Ltd., ADR	USD	426	7 732	0,25	Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	434	50 517	1,65
			7 732	0,25	Brambles Ltd.	AUD	1 643	25 136	0,82
Biens de consommation discrétionnaire					Bureau Veritas SA	EUR	1 469	50 038	1,64
Cavco Industries, Inc.	USD	92	39 765	1,30	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	449	52 488	1,72
MercadoLibre, Inc.	USD	21	53 936	1,77	Experian plc	GBP	1 259	65 010	2,13
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	4 000	6 402	0,21	FANUC Corp.	JPY	1 400	38 125	1,25
			100 103	3,28	Hitachi Ltd.	JPY	1 800	52 210	1,71
Biens de consommation de base					Prysmian SpA	EUR	539	38 222	1,25
Darling Ingredients, Inc.	USD	1 407	53 737	1,76	RELX plc	GBP	959	51 909	1,70
Raia Drogasil SA	BRL	6 514	17 850	0,58	Republic Services, Inc. 'A'	USD	261	63 910	2,09
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. 'A'	CNY	3 100	10 580	0,35	Schneider Electric SE	EUR	203	54 096	1,77
			82 167	2,69	Siemens AG	EUR	214	55 147	1,81
Finances					Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	265	41 801	1,37
First BanCorp	USD	2 033	42 555	1,39	Tetra Tech, Inc.	USD	1 190	42 481	1,39
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	373	28 726	0,94	Trane Technologies plc	USD	199	86 296	2,82
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1 406	47 723	1,56	VAT Group AG, Reg. S	CHF	63	26 626	0,87
Kaspi.KZ JSC, ADR	USD	185	15 972	0,52				794 012	25,99
Kemper Corp.	USD	888	57 028	1,87	Technologies de l'information				
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	340	67 275	2,21	ASML Holding NV	EUR	51	40 652	1,33
			259 279	8,49	Broadcom, Inc.	USD	257	70 420	2,31
Santé					Ciena Corp.	USD	923	76 189	2,49
Alcon AG	CHF	591	51 836	1,70	EPAM Systems, Inc.	USD	271	47 602	1,56
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	11 336	44 673	1,46	Infineon Technologies AG	EUR	1 339	56 550	1,85
Danaher Corp.	USD	236	47 051	1,54	Intuit, Inc.	USD	108	84 137	2,75
Exact Sciences Corp.	USD	917	49 299	1,61	Littelfuse, Inc.	USD	280	63 409	2,08
Haemonetics Corp.	USD	817	60 515	1,98	LiveRamp Holdings, Inc.	USD	982	32 261	1,06
Lonza Group AG	CHF	62	44 171	1,45	Novanta, Inc.	USD	237	30 877	1,01
Masimo Corp.	USD	352	59 320	1,94	NXP Semiconductors NV	USD	196	42 800	1,40
Natera, Inc.	USD	282	47 560	1,56	Palo Alto Networks, Inc.	USD	213	42 899	1,40
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	445	30 978	1,01	PTC, Inc.	USD	324	55 033	1,80
Option Care Health, Inc.	USD	2 421	78 212	2,56	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2 000	72 251	2,37
QIAGEN NV	EUR	1 018	49 033	1,61	Twilio, Inc. 'A'	USD	443	54 995	1,80
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	300	9 400	0,31				770 075	25,21
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	880	48 540	1,59	Matériaux				
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	89	36 440	1,19	Balchem Corp.	USD	324	51 402	1,68
					Borregaard ASA	NOK	2 266	44 376	1,45

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Equity Impact

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Croda International plc	GBP	935	38 050	1,25
Graphic Packaging Holding Co.	USD	1 873	39 455	1,29
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	781	55 706	1,83
Sika AG	CHF	135	36 638	1,20
			265 627	8,70
Immobilier				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	344	25 316	0,83
			25 316	0,83
Total des actions			2 998 875	98,18
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			2 998 875	98,18
Total des investissements			2 998 875	98,18
Espèces			62 266	2,04
Autres actifs/(passifs)			(6 695)	(0,22)
Actif net total			3 054 446	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	44 673	USD	51 428	31/07/2025	HSBC	1 010	0,03
GBP	37 413	USD	50 212	31/07/2025	HSBC	1 025	0,04
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						2 035	0,07
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						2 035	0,07
Couverture des catégories d'actions							
EUR	723	USD	849	31/07/2025	HSBC	(1)	-
GBP	620	USD	850	31/07/2025	HSBC	(1)	-
USD	437	EUR	378	31/07/2025	HSBC	(6)	-
USD	468	GBP	347	31/07/2025	HSBC	(7)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(15)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(15)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						2 020	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Equity Yield

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
BT Group plc	GBP	1 651 648	4 347 413	2,06	KB Financial Group, Inc.	KRW	47 470	3 890 514	1,84
Dentsu Group, Inc.	JPY	189 700	4 195 936	1,98	NatWest Group plc	GBP	508 936	3 553 422	1,68
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	76 899	3 476 382	1,64	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	80 128	3 639 911	1,72
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	168 400	3 892 567	1,84	Societe Generale SA	EUR	62 950	3 549 674	1,68
RTL Group SA	EUR	74 329	3 247 535	1,54	Standard Chartered plc	GBP	336 877	5 567 719	2,63
SES SA, ADR	EUR	364 186	2 600 062	1,23	Western Union Co. (The)	USD	302 337	2 537 892	1,20
Verizon Communications, Inc.	USD	104 992	4 443 437	2,10				25 935 751	12,26
Vodafone Group plc	GBP	4 514 774	4 783 693	2,26	Santé				
WPP plc	GBP	551 069	3 861 934	1,83	Bayer AG	EUR	111 980	3 479 881	1,65
			34 848 959	16,48	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	79 708	3 694 617	1,75
Biens de consommation discrétionnaire					GSK plc	GBP	277 257	5 303 683	2,51
Aptiv plc	USD	50 588	3 492 319	1,65	H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	156 400	3 446 476	1,63
Bridgestone Corp.	JPY	69 300	2 828 443	1,34	Pfizer, Inc.	USD	202 723	4 909 178	2,32
Continental AG	EUR	75 968	6 572 440	3,10	Sanofi SA	EUR	37 070	3 583 613	1,69
Kering SA	EUR	16 386	3 560 055	1,68				24 417 448	11,55
Lear Corp.	USD	34 187	3 230 672	1,53	Industrie				
Mohawk Industries, Inc.	USD	32 232	3 394 830	1,61	Adecco Group AG	CHF	94 974	2 806 023	1,33
Panasonic Holdings Corp.	JPY	314 500	3 388 034	1,60	ManpowerGroup, Inc.	USD	78 848	3 201 245	1,51
Puma SE	EUR	150 823	4 102 196	1,94	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	57 842	3 890 321	1,84
Swatch Group AG (The) (CHF)	CHF	24 610	3 987 061	1,89				9 897 589	4,68
Volkswagen AG Preference	EUR	22 256	2 336 354	1,10	Technologies de l'information				
Yamaha Corp.	JPY	366 400	2 642 646	1,25	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	229 590	4 757 302	2,25
			39 535 050	18,69	HP, Inc.	USD	127 283	3 161 339	1,49
Biens de consommation de base					Intel Corp.	USD	136 755	3 152 134	1,49
Ambev SA	BRL	1 251 376	3 001 468	1,42	Rohm Co. Ltd.	JPY	340 900	4 332 947	2,05
Carrefour SA	EUR	265 700	3 705 166	1,75	Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	105 090	3 838 889	1,82
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	56 637	4 438 263	2,10	VTech Holdings Ltd.	HKD	488 400	3 541 726	1,67
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	87 213	3 618 399	1,71				22 784 337	10,77
Kraft Heinz Co. (The)	USD	160 088	4 093 346	1,94	Matériaux				
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	75 670	3 599 876	1,70	Anglo American plc	GBP	106 534	3 121 768	1,48
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	165 799	1 899 345	0,90	BASF SE	EUR	70 814	3 494 598	1,65
			24 355 863	11,52	LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	49 906	2 936 404	1,39
Énergie					Ternium SA, ADR	USD	101 783	3 133 293	1,48
Eni SpA	EUR	253 836	4 090 677	1,93	Valterra Platinum Ltd.	GBP	12 377	549 110	0,26
Halliburton Co.	USD	150 074	3 093 668	1,46				13 235 173	6,26
Repsol SA	EUR	291 554	4 253 530	2,02					
			11 437 875	5,41					
Finances									
AXA SA	EUR	65 680	3 196 619	1,51					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Equity Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Immobilier				
Marcus & Millichap, Inc.	USD	73 442	2 289 712	1,08
			2 289 712	1,08
Total des actions			208 737 757	98,70
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
			208 737 757	98,70
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Matériaux				
Alrosa PJSC [#]	USD	5 168 609	-	-
			-	-
Total des actions			-	-
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
			-	-
Total des investissements			208 737 757	98,70
Espèces			2 470 645	1,17
Autres actifs/(passifs)			273 770	0,13
Actif net total			211 482 172	100,00

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

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	956 917	USD	613 086	31/07/2025	HSBC	12 305	0,01
USD	34 849	ZAR	619 456	31/07/2025	HSBC	89	-
ZAR	26 613 517	USD	1 470 846	31/07/2025	HSBC	22 543	0,01
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						34 937	0,02
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						34 937	0,02
Couverture des catégories d'actions							
AUD	17 771	USD	11 627	31/07/2025	HSBC	(12)	-
USD	1 573	AUD	2 448	31/07/2025	HSBC	(26)	-
USD	6 288	ZAR	113 586	31/07/2025	HSBC	(86)	-
ZAR	1 219 825	USD	68 615	31/07/2025	HSBC	(166)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(290)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(290)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						34 647	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Gold

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Goldshore Resources, Inc.	CAD	8 451 620	2 133 623	0,22
Obligations					Greatland Resources Ltd.	GBP	5 490 604	24 690 045	2,51
Finances					Greenheart Gold, Inc.	CAD	2 426 100	1 295 956	0,13
US Treasury Bill 0% 11/09/2025	USD	20 430 000	20 257 196	2,06	Hochschild Mining plc	GBP	3 335 871	11 501 741	1,17
			20 257 196	2,06	IAMGOLD Corp.	USD	3 944 614	28 202 370	2,86
Total des obligations			20 257 196	2,06	Japan Gold Corp.	CAD	3 193 543	222 001	0,02
Actions					K92 Mining, Inc.	CAD	1 239 185	13 614 730	1,38
Matériaux					Kinross Gold Corp.	USD	2 495 874	37 386 966	3,79
Aclara Resources, Inc.	CAD	4 034 675	2 922 822	0,30	Mayfair Gold Corp.	CAD	500 000	643 934	0,07
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	122 319	14 179 848	1,44	Meeka Metals Ltd.	AUD	34 897 887	3 297 637	0,33
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	358 744	41 801 200	4,23	Meridian Mining UK Societas	CAD	1 736 410	952 954	0,10
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	430 726	11 019 177	1,12	Montage Gold Corp.	CAD	1 101 950	3 499 534	0,36
Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	1 089 779	27 887 445	2,83	New Gold, Inc.	USD	5 102 960	24 239 060	2,46
Allied Gold Corp.	CAD	645 176	8 572 370	0,87	Newmont Corp., CDI	AUD	195 005	11 114 683	1,13
Anglogold Ashanti plc	ZAR	263 880	11 854 210	1,20	Newmont Corp.	USD	1 090 548	62 005 284	6,28
Anglogold Ashanti plc	USD	771 005	34 639 634	3,52	Northern Star Resources Ltd.	AUD	1 513 463	18 307 621	1,86
Artemis Gold, Inc.	CAD	654 296	11 489 260	1,17	OceanaGold Corp.	CAD	1 378 372	18 801 905	1,91
AuMega Metals Ltd.	AUD	25 939 070	508 263	0,05	Omai Gold Mines Corp.	CAD	10 146 810	4 083 672	0,41
Aura Minerals, Inc.	CAD	22 341	582 652	0,06	Orla Mining Ltd.	CAD	304 370	2 915 211	0,30
Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	1 746 817	15 243 773	1,55	Pan American Silver Corp.	USD	1 023 818	28 374 650	2,88
B2Gold Corp.	USD	1 925 390	6 776 449	0,69	Pantoro Gold Ltd.	AUD	1 956 811	3 853 475	0,39
B2Gold Corp.	CAD	7 251 320	25 530 281	2,59	Perpetua Resources Corp.	USD	212 122	2 547 534	0,26
Barrick Mining Corp.	USD	1 976 510	40 439 395	4,10	Perseus Mining Ltd.	AUD	3 862 630	8 562 285	0,87
Bellevue Gold Ltd.	AUD	7 617 931	4 472 462	0,45	Ramelius Resources Ltd.	AUD	5 058 289	8 321 387	0,84
Coeur Mining, Inc.	USD	6 219 114	54 627 034	5,53	Regis Resources Ltd.	AUD	3 988 402	11 425 946	1,16
Collective Mining Ltd.	CAD	358 136	3 777 428	0,38	Resolute Mining Ltd.	AUD	6 456 910	2 560 090	0,26
Dundee Precious Metals, Inc.	CAD	687 496	10 799 849	1,10	Robex Resources, Inc., CDI	AUD	4 823 152	11 340 870	1,15
Eldorado Gold Corp.	USD	743 418	14 771 716	1,50	Robex Resources, Inc.	CAD	4 403 226	10 638 447	1,08
Endeavour Mining plc	GBP	188 249	5 665 770	0,57	Silver Mines Ltd.	AUD	19 863 531	1 486 920	0,15
Endeavour Mining plc	CAD	1 398 666	41 791 273	4,24	Skeena Resources Ltd.	CAD	463 861	7 023 993	0,71
Equinox Gold Corp.	CAD	4 420 480	25 097 218	2,55	Snowline Gold Corp.	CAD	335 500	2 133 050	0,22
Evolution Mining Ltd.	AUD	3 062 683	15 538 160	1,58	Southern Cross Gold Consolidated Ltd., CDI	AUD	1 025 405	4 799 382	0,49
Founders Metals, Inc.	CAD	786 900	2 212 616	0,22	SSR Mining, Inc.	USD	896 780	11 014 479	1,12
Freemgold Ventures Ltd.	CAD	4 995 750	4 386 726	0,45	St. Barbara Ltd.	AUD	53 292 287	9 900 820	1,00
G Mining Ventures Corp.	CAD	1 839 973	22 961 976	2,33	Thesis Gold, Inc.	CAD	5 368 288	4 163 900	0,42
Galway Metals, Inc.	CAD	3 358 256	946 091	0,10	Torex Gold Resources, Inc.	CAD	207 060	6 415 990	0,65
Gold Fields Ltd., ADR	USD	931 491	21 774 388	2,21	Turaco Gold Ltd.	AUD	5 692 468	1 669 883	0,17
Gold Fields Ltd.	ZAR	1 183 120	27 666 192	2,81	Valterra Platinum Ltd.	ZAR	261 264	11 623 979	1,18
					Vault Minerals Ltd.	AUD	35 638 219	9 752 241	0,99
					Vior, Inc.	CAD	7 500 000	768 330	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Gold

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Westgold Resources Ltd.	AUD	4 782 730	8 935 603	0,91
WIA Gold Ltd.	AUD	35 832 150	5 414 884	0,55
			951 572 743	96,56
Total des actions			951 572 743	96,56
Warrants				
Matériaux				
Robex Resources, Inc. 27/06/2026	CAD	4 403 226	2 352 082	0,24
			2 352 082	0,24
Total des warrants			2 352 082	0,24
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			974 182 021	98,86
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
Ekonomlizing OOO 27% 18/02/2028	CAD	355 000	675 399	0,07
FNMA 5.08% 01/01/2032	CAD	1 034 000	900 380	0,09
			1 575 779	0,16
Total des obligations			1 575 779	0,16
Billets de trésorerie				
Finances				
DBS Bank Ltd. 07/07/2025	CAD	3 823 600	3 357 471	0,34
			3 357 471	0,34
Total des billets de trésorerie			3 357 471	0,34
Actions				
Matériaux				
Aura Minerals British Columbia, Inc.#	CAD	1 220 868	-	-
			-	-
Total des actions			-	-
Warrants				
Matériaux				
Silver Mines Ltd. 17/06/2026	AUD	6 159 420	-	-
			-	-
Total des warrants			-	-
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			4 933 250	0,50
Total des investissements			979 115 271	99,36
Espèces			8 407 255	0,85
Autres actifs/(passifs)			(2 132 900)	(0,21)
Actif net total			985 389 626	100,00

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Gold

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
AUD	47 490 000	USD	30 622 659	14/08/2025	BNP Paribas	423 568	0,04
CAD	42 290 000	USD	30 459 678	14/08/2025	RBC	557 166	0,06
GBP	23 070 000	USD	30 916 824	14/08/2025	BNP Paribas	680 663	0,07
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						1 661 397	0,17
Couverture des catégories d'actions							
CHF	696 757	USD	855 769	31/07/2025	HSBC	20 753	-
CNH	1 258 119	USD	175 518	31/07/2025	HSBC	544	-
EUR	161 471 366	USD	185 859 457	31/07/2025	HSBC	3 678 911	0,37
GBP	7 790 391	USD	10 452 274	31/07/2025	HSBC	216 598	0,02
PLN	282 885 261	USD	75 988 613	31/07/2025	HSBC	2 082 070	0,21
SGD	28 091 239	USD	21 807 650	31/07/2025	HSBC	272 917	0,03
USD	301 094	EUR	255 811	31/07/2025	HSBC	818	-
USD	313 651	GBP	228 558	31/07/2025	HSBC	643	-
USD	271 235	SGD	344 930	31/07/2025	HSBC	109	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						6 273 363	0,63
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						7 934 760	0,80
USD	30 359 417	AUD	47 490 000	14/08/2025	HSBC	(686 810)	(0,07)
USD	30 386 663	CAD	42 290 000	14/08/2025	Standard Chartered	(630 181)	(0,06)
USD	30 339 551	GBP	23 070 000	14/08/2025	State Street	(1 257 937)	(0,13)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(2 574 928)	(0,26)
Couverture des catégories d'actions							
GBP	3 999	USD	5 495	31/07/2025	HSBC	(19)	-
PLN	265 195	USD	73 421	31/07/2025	HSBC	(233)	-
SGD	163 806	USD	128 800	31/07/2025	HSBC	(44)	-
USD	14 073	CHF	11 394	31/07/2025	HSBC	(261)	-
USD	2 858	CNH	20 455	31/07/2025	HSBC	(5)	-
USD	4 365 027	EUR	3 765 598	31/07/2025	HSBC	(55 108)	(0,01)
USD	290 649	GBP	214 668	31/07/2025	HSBC	(3 338)	-
USD	1 747 820	PLN	6 464 433	31/07/2025	HSBC	(36 234)	-
USD	458 776	SGD	588 978	31/07/2025	HSBC	(4 179)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(99 421)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(2 674 349)	(0,27)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						5 260 411	0,53

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
95	S&P 500 Index, Put, 5,000.000, 15/08/2025	USD	Morgan Stanley	62 510	0,01
155	S&P 500 Index, Put, 5,000.000, 18/07/2025	USD	Morgan Stanley	20 150	-
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				82 660	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Innovation*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					IDEXX Laboratories, Inc.	USD	5 603	2 984 664	0,53
Actions					Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	217 000	2 163 969	0,38
Services de communication					Inspire Medical Systems, Inc.	USD	8 479	1 125 893	0,20
Alphabet, Inc. 'A'	USD	105 826	19 198 573	3,40	Intuitive Surgical, Inc.	USD	8 284	4 446 727	0,79
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	49 173	5 185 643	0,92	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	131 228	9 135 245	1,62
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	34 134	5 138 847	0,91	Sartorius AG Preference	EUR	14 198	3 632 173	0,64
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	25 387	18 936 530	3,36	Smith & Nephew plc	GBP	276 107	4 226 860	0,75
Netflix, Inc.	USD	10 251	13 619 291	2,41	Sonova Holding AG	CHF	6 301	1 875 063	0,33
Spotify Technology SA	USD	10 342	8 026 316	1,42	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	6 814	2 789 886	0,49
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	13 922	3 372 936	0,60	Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	18 142	5 157 464	0,91
Tencent Holdings Ltd.	HKD	77 200	4 951 641	0,88				62 735 807	11,12
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	237 703	4 601 496	0,82	Industrie				
			83 031 273	14,72	Airbus SE	EUR	23 210	4 836 030	0,86
Biens de consommation discrétionnaire					Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	156 506	5 501 324	0,98
Amazon.com, Inc.	USD	97 103	21 692 414	3,85	Hubbell, Inc. 'B'	USD	7 821	3 191 699	0,57
Amer Sports, Inc.	USD	137 203	5 457 202	0,97	Legrand SA	EUR	37 488	5 003 723	0,89
Booking Holdings, Inc.	USD	1 523	8 706 857	1,54	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	154 900	9 132 928	1,61
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	235 500	3 678 726	0,65	RELX plc	GBP	67 157	3 635 103	0,64
Deckers Outdoor Corp.	USD	36 463	3 837 503	0,68	Schneider Electric SE	EUR	20 703	5 516 979	0,98
eBay, Inc.	USD	82 953	6 142 349	1,09	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	177 206	1 595 058	0,28
Ferrari NV	EUR	5 114	2 487 166	0,44	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	426 500	4 687 850	0,83
MercadoLibre, Inc.	USD	3 277	8 416 619	1,49	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	9 031	2 792 200	0,50
SharkNinja, Inc.	USD	61 057	5 934 100	1,05				45 892 894	8,14
Sony Group Corp.	JPY	268 400	6 918 825	1,23	Technologies de l'information				
Tapestry, Inc.	USD	60 003	5 246 150	0,93	Adobe, Inc.	USD	9 276	3 598 638	0,64
TJX Cos., Inc. (The)	USD	29 564	3 658 110	0,65	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	75 064	10 872 975	1,93
			82 176 021	14,57	Amphenol Corp. 'A'	USD	45 802	4 512 934	0,80
Finances					Apple, Inc.	USD	53 528	10 804 373	1,92
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	5 579 200	2 980 604	0,53	Arista Networks, Inc.	USD	73 964	7 494 103	1,33
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	42 365	3 262 707	0,58	ARM Holdings plc, ADR	USD	32 025	5 340 838	0,95
Mastercard, Inc. 'A'	USD	11 625	6 401 713	1,13	ASML Holding NV	EUR	13 112	10 451 623	1,85
Moody's Corp.	USD	8 081	3 960 860	0,70	Broadcom, Inc.	USD	97 572	26 735 619	4,73
MSCI, Inc. 'A'	USD	4 774	2 760 168	0,49	Cadence Design Systems, Inc.	USD	12 456	3 810 044	0,68
Visa, Inc. 'A'	USD	38 758	13 540 010	2,40	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	15 565	3 377 550	0,60
			32 906 062	5,83	Chroma ATE, Inc.	TWD	239 000	3 596 145	0,64
Santé									
Alcon AG	CHF	77 980	6 839 494	1,21					
Boston Scientific Corp.	USD	74 808	7 891 184	1,40					
Eli Lilly & Co.	USD	13 488	10 467 185	1,87					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Innovation*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Fortinet, Inc.	USD	51 262	5 317 901	0,94	ServiceNow, Inc.	USD	5 805	5 962 403	1,06
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	195 500	4 249 503	0,75	Snowflake, Inc. 'A'	USD	13 805	3 090 252	0,55
Gartner, Inc.	USD	13 406	5 416 487	0,96	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	536 000	19 363 298	3,42
Infineon Technologies AG	EUR	201 154	8 495 342	1,51				241 638 349	42,83
Intuit, Inc.	USD	6 846	5 333 289	0,95					
Keyence Corp.	JPY	7 800	3 116 213	0,55	Immobilier				
Lasertec Corp.	JPY	35 600	4 747 812	0,84	American Tower Corp., REIT	USD	20 656	4 512 027	0,80
MediaTek, Inc.	TWD	45 000	1 922 224	0,34				4 512 027	0,80
Microsoft Corp.	USD	79 344	39 471 876	6,99					
Motorola Solutions, Inc.	USD	11 080	4 653 025	0,82	Services aux collectivités				
NVIDIA Corp.	USD	115 209	18 251 569	3,24	NextEra Energy, Inc.	USD	74 809	5 055 235	0,90
Pony AI, Inc., ADR	USD	103 766	1 415 321	0,25				5 055 235	0,90
Salesforce, Inc.	USD	24 594	6 769 991	1,20					
SAP SE	EUR	44 493	13 467 001	2,39	Total des actions			557 947 668	98,91
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			557 947 668	98,91
					Total des investissements			557 947 668	98,91
					Espèces			6 518 709	1,16
					Autres actifs/(passifs)			(392 189)	(0,07)
					Actif net total			564 074 188	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	15 312 532	USD	17 631 728	31/07/2025	HSBC	342 434	0,06
USD	5 072	EUR	4 309	31/07/2025	HSBC	14	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						342 448	0,06
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						342 448	0,06
Couverture des catégories d'actions							
EUR	214 646	USD	252 130	31/07/2025	HSBC	(174)	-
USD	390 581	EUR	336 336	31/07/2025	HSBC	(4 217)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(4 391)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(4 391)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						338 057	0,06

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Recovery

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Finances				
Actions					KB Financial Group, Inc.	KRW	224 046	18 362 208	1,84
Services de communication					NatWest Group plc	GBP	2 367 834	16 532 361	1,66
Autohome, Inc., ADR	USD	448 504	11 636 419	1,17	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	378 185	17 179 511	1,72
Baidu, Inc. 'A'	HKD	1 347 950	14 331 216	1,44	Societe Generale SA	EUR	292 874	16 514 810	1,66
BT Group plc	GBP	7 661 029	20 165 108	2,02	Standard Chartered plc	GBP	1 567 227	25 902 267	2,60
Dentsu Group, Inc.	JPY	882 900	19 528 686	1,96	Western Union Co. (The)	USD	1 413 333	11 863 871	1,19
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	362 940	16 407 471	1,65				106 355 028	10,67
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	779 600	18 020 457	1,81	Santé				
SES SA, ADR	EUR	1 787 609	12 762 417	1,28	Bayer AG	EUR	520 968	16 189 558	1,62
Verizon Communications, Inc.	USD	428 549	18 136 913	1,82	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	370 826	17 188 488	1,72
Vodafone Group plc	GBP	20 075 450	21 271 231	2,13	GSK plc	GBP	1 289 859	24 673 868	2,49
WPP plc	GBP	2 563 465	17 964 961	1,80	H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	516 700	11 386 152	1,14
			170 224 879	17,08	Medipal Holdings Corp.	JPY	957 200	15 466 473	1,55
Biens de consommation discrétionnaire					Pfizer, Inc.	USD	865 084	20 949 037	2,10
Aptiv plc	USD	219 386	15 145 212	1,52	Sanofi SA	EUR	152 714	14 763 094	1,48
Burberry Group plc	GBP	1 193 518	19 194 668	1,93	Viatrix, Inc.	USD	1 083 124	9 766 155	0,98
Continental AG	EUR	332 148	28 736 087	2,88				130 382 825	13,08
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	394 722	11 588 654	1,16	Industrie				
Kering SA	EUR	76 223	16 560 361	1,66	Adecco Group AG	CHF	459 028	13 562 060	1,36
Lear Corp.	USD	135 600	12 814 201	1,29	ManpowerGroup, Inc.	USD	436 606	17 726 293	1,78
Macy's, Inc.	USD	1 065 764	12 129 950	1,22	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	271 734	18 276 209	1,83
Mohawk Industries, Inc.	USD	149 919	15 790 194	1,58				49 564 562	4,97
Nikon Corp.	JPY	1 227 200	12 565 586	1,26	Technologies de l'information				
Puma SE	EUR	708 547	19 271 591	1,93	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	1 068 000	22 129 877	2,22
Sally Beauty Holdings, Inc.	USD	1 549 920	13 987 071	1,40	Intel Corp.	USD	634 328	14 620 943	1,47
Swatch Group AG (The) (CHF)	CHF	93 261	15 109 193	1,52	Rohm Co. Ltd.	JPY	1 581 500	20 101 365	2,02
Tokai Rika Co. Ltd.	JPY	1 117 300	17 185 121	1,72	Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	488 934	17 860 534	1,79
Volkswagen AG Preference	EUR	103 542	10 869 465	1,09				74 712 719	7,50
			220 947 354	22,16	Matériaux				
Biens de consommation de base					Anglo American plc	GBP	546 153	16 003 932	1,61
Carrefour SA	EUR	950 621	13 256 335	1,33	Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	3 813 500	9 698 502	0,97
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	404 524	16 783 384	1,68	BASF SE	EUR	312 120	15 402 802	1,55
Kraft Heinz Co. (The)	USD	752 070	19 229 943	1,94	LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	231 485	13 620 274	1,37
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	392 493	18 672 208	1,87	Ternium SA, ADR	USD	480 375	14 787 889	1,48
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	769 674	8 817 163	0,88	Valterra Platinum Ltd.	GBP	63 453	2 815 113	0,28
			76 759 033	7,70				72 328 512	7,26
Énergie					Total des actions				
Eni SpA	EUR	1 031 606	16 624 778	1,67				950 436 669	95,35
Halliburton Co.	USD	696 538	14 358 633	1,44	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Repsol SA	EUR	1 246 017	18 178 346	1,82				950 436 669	95,35
			49 161 757	4,93					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Recovery

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					Schroder ISF				
Actions					Emerging Markets				
Matériaux					Value - Class I				
Alrosa PJSC#	USD	9 103 720	-	-	Accumulation USD	USD	22 409	5 161 342	0,52
			-	-				10 337 702	1,04
Total des actions					Total organismes de placement collectif - OPCVM				
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire					Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés					Total des investissements				
Organismes de placement collectif - OPCVM					Espèces				
Fonds d'investissement					Autres actifs/(passifs)				
Schroder Emerging Markets Value Fund					Actif net total				
- Z Accumulation									
GBP	GBP	6 520 000	5 176 360	0,52					

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	401 053	USD	462 008	31/07/2025	HSBC	8 756	-
GBP	5 749 852	USD	7 717 781	31/07/2025	HSBC	156 590	0,02
USD	3 565	GBP	2 598	31/07/2025	HSBC	7	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						165 353	0,02
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						165 353	0,02
Couverture des catégories d'actions							
EUR	8 035	USD	9 444	31/07/2025	HSBC	(13)	-
GBP	79 909	USD	109 546	31/07/2025	HSBC	(111)	-
USD	1 081	EUR	934	31/07/2025	HSBC	(16)	-
USD	20 848	GBP	15 462	31/07/2025	HSBC	(326)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(466)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(466)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						164 887	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Smaller Companies

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	27 200	837 735	0,34
Actions								6 854 052	2,79
Services de communication					Énergie				
4imprint Group plc	GBP	19 794	987 938	0,40	Permian Resources Corp. 'A'	USD	170 537	2 350 551	0,96
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	14 873	1 848 420	0,75				2 350 551	0,96
Hemnet Group AB	SEK	37 739	1 121 954	0,46	Finances				
Iridium Communications, Inc.	USD	105 667	3 176 839	1,30	AEON Thana Sinsap Thailand PCL	THB	91 000	262 429	0,11
Match Group, Inc.	USD	64 380	1 994 609	0,81	AEON Thana Sinsap Thailand PCL, NVDR	THB	6 900	19 895	0,01
Rightmove plc	GBP	77 728	839 969	0,34	Assurant, Inc.	USD	14 696	2 900 856	1,18
			9 969 729	4,06	ASX Ltd.	AUD	16 670	759 552	0,31
Biens de consommation discrétionnaire					Bank of Ireland Group plc	EUR	50 041	706 317	0,29
Aramark	USD	96 223	4 061 868	1,64	Bankinter SA	EUR	92 421	1 189 207	0,48
Burlington Stores, Inc.	USD	11 081	2 566 919	1,05	Commerce Bancshares, Inc.	USD	31 766	1 977 660	0,81
Cavco Industries, Inc.	USD	5 832	2 520 768	1,03	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	109 000	705 256	0,29
Crystal International Group Ltd., Reg. S	HKD	248 000	147 666	0,06	Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	426 800	493 938	0,20
D'ieteren Group	EUR	2 839	610 887	0,25	First BanCorp	USD	120 000	2 511 850	1,02
DraftKings, Inc. 'A'	USD	52 479	2 261 184	0,92	Kemper Corp.	USD	49 639	3 187 832	1,30
Games Workshop Group plc	GBP	1 133	249 623	0,10	Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	JPY	35 600	532 209	0,22
KOMEDA Holdings Co. Ltd.	JPY	39 400	809 245	0,33	Nordnet AB publ	SEK	58 751	1 589 751	0,65
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	38 645	135 857	0,06	PB Fintech Ltd.	INR	543	11 541	-
Moncler SpA	EUR	10 197	577 385	0,24	Perella Weinberg Partners 'A'	USD	159 017	3 180 690	1,30
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	32 000	444 947	0,18	PJT Partners, Inc. 'A'	USD	11 004	1 836 757	0,75
Oxford Industries, Inc.	USD	30 524	1 218 248	0,50	Prosperity Bancshares, Inc.	USD	29 494	2 072 841	0,84
Seria Co. Ltd.	JPY	36 800	680 755	0,28	Reinsurance Group of America, Inc.	USD	16 428	3 250 550	1,32
Sonos, Inc.	USD	150 974	1 625 126	0,66	Ringkjoebing Landbobank A/S	DKK	2 970	646 276	0,26
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	72 600	730 599	0,30	SBI Holdings, Inc.	JPY	28 500	989 330	0,40
Thule Group AB, Reg. S	SEK	25 031	723 103	0,29	Seacoast Banking Corp. of Florida	USD	64 934	1 789 819	0,73
Watches of Switzerland Group plc	GBP	91 493	517 161	0,21	Wise plc 'A'	GBP	62 412	895 629	0,36
Wilcon Depot, Inc.	PHP	1 543 600	246 464	0,10				31 510 185	12,83
			20 127 805	8,20	Santé				
Biens de consommation de base					Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	12 567	1 060 938	0,43
Chefs' Warehouse, Inc. (The)	USD	37 040	2 359 689	0,97	BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	15 550	462 291	0,19
Cranswick plc	GBP	12 220	905 247	0,37	Bumrungrad Hospital PCL	THB	69 800	299 544	0,12
Darling Ingredients, Inc.	USD	45 290	1 729 732	0,70	Caris Life Sciences, Inc.	USD	7 372	197 643	0,08
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	4 933	717 210	0,29	Cochlear Ltd.	AUD	2 447	479 758	0,20
Fevertree Drinks plc	GBP	23 881	304 439	0,12	Encompass Health Corp.	USD	18 040	2 208 749	0,90

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Smaller Companies

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	AUD	29 404	645 680	0,26	Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	50 200	890 275	0,36
Haemonetics Corp.	USD	39 268	2 908 589	1,18	Rentokil Initial plc, ADR	USD	186 993	4 574 798	1,86
ICU Medical, Inc.	USD	30 449	4 023 714	1,64	Rotork plc	GBP	226 387	1 000 653	0,41
Kissei Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	20 900	582 979	0,24	Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	8 059	1 271 224	0,52
Mani, Inc.	JPY	80 700	689 295	0,28	Sporton International, Inc.	TWD	80 797	468 531	0,19
Masimo Corp.	USD	17 054	2 873 970	1,17	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	45 000	494 615	0,20
NeoGenomics, Inc.	USD	143 757	1 037 850	0,42	Tetra Tech, Inc.	USD	58 163	2 076 337	0,85
Option Care Health, Inc.	USD	95 298	3 078 668	1,25	Trusco Nakayama Corp.	JPY	32 500	463 423	0,19
Phreesia, Inc.	USD	81 402	2 325 885	0,95	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	22 800	979 644	0,40
Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	28 375	948 918	0,39	Weir Group plc (The)	GBP	25 428	870 464	0,35
SKAN Group AG	CHF	8 089	727 716	0,30	WNS Holdings Ltd.	USD	92 647	5 623 778	2,30
US Physical Therapy, Inc.	USD	35 684	2 827 655	1,15					
Ypsomed Holding AG	CHF	3 606	1 908 953	0,78				61 241 931	24,93
			29 288 795	11,93	Technologies de l'information				
Industrie					Ai Holdings Corp.	JPY	33 200	538 347	0,22
AddTech AB 'B'	SEK	29 924	1 041 245	0,42	Amdocs Ltd.	USD	25 840	2 355 775	0,96
Albany International Corp. 'A'	USD	30 765	2 145 306	0,87	ASGN, Inc.	USD	37 583	1 887 997	0,77
BWX Technologies, Inc.	USD	26 919	3 863 892	1,57	BE Semiconductor Industries NV	EUR	6 127	917 203	0,37
Daifuku Co. Ltd.	JPY	31 000	797 049	0,32	Box, Inc. 'A'	USD	91 238	3 110 848	1,27
Diploma plc	GBP	13 392	905 147	0,37	CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	USD	203 762	1 921 613	0,78
DO & CO AG	EUR	8 330	1 750 468	0,71	Chroma ATE, Inc.	TWD	57 000	857 658	0,35
ESCO Technologies, Inc.	USD	13 641	2 662 486	1,08	Ciena Corp.	USD	33 011	2 724 906	1,11
ExlService Holdings, Inc.	USD	64 321	2 827 684	1,15	Cint Group AB	SEK	256 183	208 851	0,09
Fluidra SA	EUR	37 733	938 777	0,38	Comet Holding AG	CHF	2 157	675 667	0,28
Galilei Co. Ltd.	JPY	28 500	600 425	0,24	CommVault Systems, Inc.	USD	12 100	2 118 798	0,86
Grupa Pracuj SA	PLN	29 714	522 781	0,21	Digital Garage, Inc.	JPY	19 600	640 304	0,26
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	19 700	380 649	0,16	Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	29 614	2 197 831	0,90
Hensoldt AG	EUR	6 397	724 960	0,30	E Ink Holdings, Inc.	TWD	85 000	642 603	0,26
Hexcel Corp.	USD	87 208	4 974 066	2,03	GMO internet group, Inc.	JPY	30 800	767 239	0,31
IDEX Corp.	USD	13 707	2 424 294	0,99	Halma plc	GBP	46 453	2 029 098	0,83
INVISIO AB	SEK	32 245	1 206 751	0,49	Kokusai Electric Corp.	JPY	18 700	444 559	0,18
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	33 600	964 656	0,39	Lasertec Corp.	JPY	2 600	346 750	0,14
Kardex Holding AG	CHF	2 365	819 349	0,33	Littelfuse, Inc.	USD	13 630	3 086 662	1,26
Kirby Corp.	USD	25 047	2 888 774	1,18	LiveRamp Holdings, Inc.	USD	112 161	3 684 775	1,50
Kornit Digital Ltd.	USD	81 959	1 636 712	0,67	Lumentum Holdings, Inc.	USD	27 854	2 675 186	1,09
McGrath RentCorp	USD	21 987	2 603 987	1,06	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	18 960	2 705 538	1,10
Miura Co. Ltd.	JPY	27 000	542 242	0,22	Mirion Technologies, Inc. 'A'	USD	123 223	2 684 746	1,09
Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	34 258	1 120 328	0,46					
Moog, Inc. 'A'	USD	13 157	2 387 005	0,97					
Nexans SA	EUR	13 938	1 799 156	0,73					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Evonik Industries AG	EUR	44 506	918 568	1,70	
Actions					Graphic Packaging Holding Co.	USD	53 540	1 127 837	2,09	
Biens de consommation de base					Kemira OYJ	EUR	94 731	2 184 864	4,04	
Bakkafrost P/F	NOK	5 639	251 315	0,47	Mondi plc	GBP	81 715	1 337 114	2,47	
Bunge Global SA	USD	13 948	1 123 224	2,08	Mosaic Co. (The)	USD	55 021	1 945 587	3,60	
Carrefour SA	EUR	149 354	2 082 730	3,85	Nutrien Ltd.	USD	38 313	2 228 989	4,13	
Darling Ingredients, Inc.	USD	47 369	1 809 134	3,35	Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	937 826	641 168	1,19	
First Resources Ltd.	SGD	1 208 200	1 392 816	2,58	Smurfit WestRock plc	GBP	494	21 220	0,04	
Glanbia plc	EUR	116 638	1 720 095	3,18	Smurfit WestRock plc	EUR	34 602	1 499 649	2,77	
Golden Agri-Resources Ltd.	SGD	4 632 100	908 112	1,68	Yara International ASA	NOK	33 368	1 220 456	2,26	
Ingredion, Inc.	USD	11 365	1 545 607	2,86				16 012 011	29,63	
J Sainsbury plc	GBP	607 694	2 396 492	4,43	Total des actions				52 912 157	97,90
Jamieson Wellness, Inc., Reg. S	CAD	42 269	1 104 199	2,04	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				52 912 157	97,90
Kerry Group plc 'A'	EUR	12 403	1 367 109	2,53	Total des investissements				52 912 157	97,90
KWS Saat SE & Co. KGaA	EUR	12 053	876 745	1,62	Espèces				1 011 993	1,87
Leroy Seafood Group ASA	NOK	317 889	1 495 349	2,77	Autres actifs/(passifs)				121 153	0,23
Marks & Spencer Group plc	GBP	146 686	710 432	1,31	Actif net total				54 045 303	100,00
Mowi ASA	NOK	97 784	1 878 202	3,48						
Salmar ASA	NOK	22 912	995 292	1,84						
Schouw & Co. A/S	DKK	17 323	1 637 260	3,03						
Tesco plc	GBP	348 793	1 907 066	3,53						
			25 201 179	46,63						
Santé										
Bayer AG	EUR	20 211	628 075	1,16						
			628 075	1,16						
Industrie										
A O Smith Corp.	USD	24 838	1 634 381	3,02						
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	3 688	429 275	0,79						
Ag Growth International, Inc.	CAD	26 251	788 931	1,46						
AGCO Corp.	USD	17 549	1 803 530	3,34						
Bunzl plc	GBP	23 895	764 980	1,42						
Husqvarna AB 'B'	SEK	259 496	1 367 247	2,53						
METAWATER Co. Ltd.	JPY	87 100	1 336 645	2,47						
NX Filtration NV	EUR	172 217	732 267	1,35						
SGS SA	CHF	2 547	256 774	0,48						
TOMRA Systems ASA	NOK	92 321	1 421 721	2,63						
Veralto Corp.	USD	5 281	535 141	0,99						
			11 070 892	20,48						
Matériaux										
American Vanguard Corp.	USD	224 144	883 276	1,63						
Bioceres Crop Solutions Corp.	USD	102 872	462 734	0,86						
DSM-Firmenich AG	EUR	14 402	1 540 549	2,85						

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	9 675	USD	11 888	31/07/2025	HSBC	282	-
CZK	1 903 568	USD	88 117	31/07/2025	HSBC	2 106	-
EUR	295 718	USD	340 404	31/07/2025	HSBC	6 716	0,01
GBP	1 798 574	USD	2 413 632	31/07/2025	HSBC	49 500	0,09
PLN	636 511	USD	171 003	31/07/2025	HSBC	4 662	0,01
SGD	383 160	USD	297 511	31/07/2025	HSBC	3 665	0,01
USD	3 880	EUR	3 301	31/07/2025	HSBC	6	-
USD	28 397	GBP	20 647	31/07/2025	HSBC	121	-
USD	1 897	PLN	6 859	31/07/2025	HSBC	3	-
USD	3 328	SGD	4 230	31/07/2025	HSBC	4	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						67 065	0,12
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						67 065	0,12
Couverture des catégories d'actions							
CZK	19 446	USD	923	31/07/2025	HSBC	(1)	-
EUR	3 019	USD	3 547	31/07/2025	HSBC	(2)	-
GBP	22 568	USD	30 944	31/07/2025	HSBC	(37)	-
PLN	6 547	USD	1 809	31/07/2025	HSBC	(2)	-
USD	274	CHF	220	31/07/2025	HSBC	(3)	-
USD	957	CZK	20 591	31/07/2025	HSBC	(19)	-
USD	3 924	EUR	3 391	31/07/2025	HSBC	(56)	-
USD	36 088	GBP	26 673	31/07/2025	HSBC	(441)	-
USD	1 755	PLN	6 513	31/07/2025	HSBC	(43)	-
USD	3 309	SGD	4 247	31/07/2025	HSBC	(30)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(634)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(634)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						66 431	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Sustainable Growth

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Schneider Electric SE	EUR	253 863	67 649 952	1,45
Actions					Trane Technologies plc	USD	187 324	81 232 021	1,75
Services de communication					784 737 539				16,87
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1 252 725	227 264 862	4,88	Technologies de l'information				
227 264 862 4,88					Adobe, Inc.	USD	142 543	55 299 769	1,19
Biens de consommation discrétionnaire					Arista Networks, Inc.	USD	1 029 900	104 350 456	2,24
Booking Holdings, Inc.	USD	26 743	152 887 376	3,29	ARM Holdings plc, ADR	USD	350 983	58 533 753	1,26
Greggs plc	GBP	1 573 645	41 673 679	0,90	ASML Holding NV	EUR	142 993	113 980 246	2,45
Industria de Diseno Textil SA	EUR	1 741 457	90 406 403	1,94	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	4 185 900	90 987 191	1,96
Lowe's Cos., Inc.	USD	291 259	65 301 280	1,40	Keyence Corp.	JPY	270 200	107 948 813	2,32
MercadoLibre, Inc.	USD	13 129	33 720 414	0,72	Microsoft Corp.	USD	694 928	345 711 226	7,43
Pandora A/S	DKK	266 752	46 528 581	1,00	NVIDIA Corp.	USD	876 973	138 931 276	2,99
430 517 733 9,25					Salesforce, Inc.	USD	288 696	79 469 360	1,71
Biens de consommation de base					SAP SE	EUR	438 775	132 807 030	2,85
Colgate-Palmolive Co.	USD	863 179	76 661 204	1,65	ServiceNow, Inc.	USD	77 377	79 475 082	1,71
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	614 100	49 668 605	1,07	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	4 948 000	178 749 252	3,84
Raia Drogasil SA	BRL	12 144 760	33 279 886	0,72	Texas Instruments, Inc.	USD	464 229	96 180 704	2,07
Unilever plc	GBP	2 302 058	140 046 814	3,00	1 582 424 158 34,02				
299 656 509 6,44					Matériaux				
Finances					Norsk Hydro ASA	NOK	12 827 587	72 952 139	1,57
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	9 410 609	142 639 131	3,07	72 952 139 1,57				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	3 316 870	116 838 683	2,51	Total des actions 4 641 470 741 99,76				
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	4 873 965	107 845 256	2,32	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs 4 641 470 741 99,76				
HDFC Bank Ltd.	INR	2 514 280	58 661 505	1,26	Total des investissements 4 641 470 741 99,76				
Mastercard, Inc. 'A'	USD	195 505	107 661 676	2,31	Espèces 31 648 376 0,68				
Morgan Stanley	USD	742 639	105 343 627	2,26	Autres actifs/(passifs) (20 648 915) (0,44)				
Visa, Inc. 'A'	USD	309 986	108 292 840	2,33	Actif net total 4 652 470 202 100,00				
747 282 718 16,06									
Santé									
AstraZeneca plc	GBP	656 917	91 624 745	1,97					
Elevance Health, Inc.	USD	201 652	77 039 652	1,66					
GSK plc	GBP	3 364 402	64 358 053	1,38					
Roche Holding AG	CHF	282 834	92 210 760	1,98					
Terumo Corp.	JPY	5 019 400	92 121 860	1,98					
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	193 633	79 280 013	1,70					
496 635 083 10,67									
Industrie									
Bunzl plc	GBP	2 495 627	79 895 587	1,72					
Emerson Electric Co.	USD	881 184	117 811 217	2,53					
Hitachi Ltd.	JPY	3 851 900	111 726 355	2,40					
Legrand SA	EUR	754 455	100 701 132	2,16					
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1 712 900	100 992 865	2,17					
RELX plc	GBP	2 304 305	124 728 410	2,69					

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Sustainable Growth

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CZK	183 503 819	USD	8 495 751	31/07/2025	HSBC	201 682	-
EUR	332 898 828	USD	383 595 792	31/07/2025	HSBC	7 167 611	0,15
PLN	37 969 887	USD	10 202 531	31/07/2025	HSBC	276 399	0,01
SGD	5 507 101	USD	4 277 039	31/07/2025	HSBC	51 710	-
USD	26 966	EUR	22 910	31/07/2025	HSBC	73	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						7 697 475	0,16
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						7 697 475	0,16
Couverture des catégories d'actions							
CZK	3 987 251	USD	189 268	31/07/2025	HSBC	(286)	-
EUR	6 756 799	USD	7 937 194	31/07/2025	HSBC	(5 926)	-
PLN	818 315	USD	226 133	31/07/2025	HSBC	(295)	-
USD	44 702	CZK	961 472	31/07/2025	HSBC	(868)	-
USD	20 706 561	EUR	17 675 697	31/07/2025	HSBC	(41 532)	-
USD	313 510	PLN	1 142 287	31/07/2025	HSBC	(1 738)	-
USD	22 334	SGD	28 670	31/07/2025	HSBC	(201)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(50 846)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(50 846)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						7 646 629	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Sustainable Value

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Henry Schein, Inc.	USD	40 053	2 941 763	2,70
Actions					Medipal Holdings Corp.	JPY	120 800	1 951 891	1,79
Services de communication					Pfizer, Inc.	USD	142 332	3 446 738	3,16
BT Group plc	GBP	1 433 791	3 773 977	3,47				16 690 280	15,32
Dentsu Group, Inc.	JPY	124 500	2 753 790	2,53	Industrie				
ITV plc	GBP	2 601 722	2 947 110	2,70	Adecco Group AG	CHF	84 345	2 491 987	2,29
Television Francaise 1 SA	EUR	101 354	1 041 777	0,96				2 491 987	2,29
Verizon Communications, Inc.	USD	73 645	3 116 780	2,86	Technologies de l'information				
Vodafone Group plc	GBP	2 717 133	2 878 977	2,64	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	150 227	3 112 832	2,86
WPP plc	GBP	381 452	2 673 245	2,45	HP, Inc.	USD	89 241	2 216 486	2,03
			19 185 656	17,61	Intel Corp.	USD	100 477	2 315 945	2,13
Biens de consommation discrétionnaire					Rohm Co. Ltd.	JPY	304 000	3 863 936	3,54
Aptiv plc	USD	38 043	2 626 281	2,41	VTech Holdings Ltd.	HKD	145 400	1 054 396	0,97
eBay, Inc.	USD	19 604	1 451 600	1,33				12 563 595	11,53
Lear Corp.	USD	31 552	2 981 665	2,75	Immobilier				
Macy's, Inc.	USD	186 105	2 118 147	1,94	British Land Co. plc (The), REIT	GBP	320 990	1 643 848	1,51
Nikon Corp.	JPY	223 800	2 291 540	2,10	Land Securities Group plc, REIT	GBP	207 629	1 786 866	1,64
Panasonic Holdings Corp.	JPY	264 800	2 852 627	2,62				3 430 714	3,15
Puma SE	EUR	96 934	2 636 483	2,42	Total des actions				
Sally Beauty Holdings, Inc.	USD	171 854	1 550 876	1,42				106 918 782	98,12
Yamaha Corp.	JPY	396 300	2 858 300	2,62	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
			21 367 519	19,61				106 918 782	98,12
Biens de consommation de base					Total des investissements				
Carrefour SA	EUR	223 688	3 119 312	2,86				106 918 782	98,12
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	43 844	3 148 164	2,89	Espèces				
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	76 940	3 192 180	2,93				3 772 459	3,46
			9 459 656	8,68	Autres actifs/(passifs)				
Finances								(1 722 486)	(1,58)
Aviva plc	GBP	255 030	2 161 626	1,98	Actif net total				
AXA SA	EUR	41 247	2 007 475	1,84				108 968 755	100,00
BNP Paribas SA	EUR	29 634	2 639 484	2,42					
KB Financial Group, Inc.	KRW	33 590	2 752 946	2,53					
NatWest Group plc	GBP	314 744	2 197 562	2,02					
Prudential plc	GBP	226 954	2 824 882	2,59					
Societe Generale SA	EUR	46 716	2 634 259	2,42					
Standard Chartered plc	GBP	176 394	2 915 344	2,67					
Western Union Co. (The)	USD	190 106	1 595 797	1,46					
			21 729 375	19,93					
Santé									
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	57 559	2 667 969	2,45					
GSK plc	GBP	202 107	3 866 129	3,55					
H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	82 400	1 815 790	1,67					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Sustainable Value

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	35 985 860	USD	41 426 676	31/07/2025	HSBC	814 257	0,75
SGD	3 963 842	USD	3 077 578	31/07/2025	HSBC	38 122	0,03
USD	270 202	EUR	229 839	31/07/2025	HSBC	412	-
USD	47 253	SGD	60 096	31/07/2025	HSBC	16	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						852 807	0,78
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						852 807	0,78
Couverture des catégories d'actions							
EUR	312 197	USD	366 868	31/07/2025	HSBC	(404)	-
SGD	75	USD	59	31/07/2025	HSBC	-	-
USD	214 390	EUR	185 019	31/07/2025	HSBC	(2 789)	-
USD	11 619	SGD	14 915	31/07/2025	HSBC	(105)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(3 298)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(3 298)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						849 509	0,78

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Greater China

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	2 091 800	10 907 291	0,47	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	6 649 987	25 851 862	1,11
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	6 083 200	49 072 528	2,11	Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	1 212 031	13 988 533	0,60
NetEase, Inc.	HKD	1 808 900	48 641 599	2,09	Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	HKD	1 678 000	10 972 223	0,47
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3 245 300	208 154 920	8,92	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	1 190 456	19 731 052	0,85
			316 776 338	13,59				72 754 290	3,12
Biens de consommation discrétionnaire					Énergie				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	9 506 124	133 129 551	5,71	PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	25 442 000	21 876 506	0,94
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	2 832 800	34 120 687	1,46				21 876 506	0,94
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	679 500	10 614 413	0,46	Finances				
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	879 038	15 323 816	0,66	AIA Group Ltd.	HKD	12 726 800	114 090 846	4,90
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	5 151 000	5 582 356	0,24	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	50 608 000	51 071 902	2,19
Dadi Early-Childhood Education Group Ltd.	TWD	1 268 780	899 787	0,04	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	3 570 000	24 984 201	1,07
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	4 644 000	20 635 990	0,89	CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	7 950 500	24 055 083	1,03
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	4 908 000	9 991 683	0,43	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	3 567 495	11 492 145	0,49
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	6 660 082	17 654 681	0,76	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	866 400	46 256 476	1,98
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	3 682 390	58 908 414	2,53	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	7 248 000	46 074 299	1,98
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	1 545 000	5 431 473	0,23	Public Financial Holdings Ltd.	HKD	5 166 000	869 024	0,04
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	2 700 900	14 503 192	0,62				318 893 976	13,68
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	202 057	21 269 911	0,91	Santé				
PRADA SpA	HKD	1 214 200	7 527 621	0,32	Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1 201 200	12 047 327	0,52
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	7 229 600	51 384 286	2,20	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	34 490 000	33 800 979	1,45
Suofeiya Home Collection Co. Ltd. 'A'	CNY	6 913 076	13 503 801	0,58	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	2 120 000	21 141 081	0,91
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	176 806	10 384 601	0,45	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	1 862 132	13 476 479	0,58
Trip.com Group Ltd.	HKD	378 100	21 979 654	0,94	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	19 998 400	15 586 393	0,67
			452 845 917	19,43	Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd. 'A'	CNY	760 000	13 536 918	0,58
Biens de consommation de base					WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1 651 100	16 577 611	0,71
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'H'	HKD	495 100	2 210 620	0,09	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	6 586 500	21 552 846	0,92
					Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	8 866 000	23 461 562	1,01
								171 181 196	7,35

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Greater China

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Industrie					Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.				
Chen Hsong Holdings	HKD	23 546 000	4 769 220	0,20		HKD	1 748 300	15 456 654	0,66
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	219 209	7 705 390	0,33	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	6 310 430	227 967 793	9,77
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	861 352	30 275 170	1,30	Venustech Group, Inc. 'A'	CNY	2 209 751	4 926 810	0,21
CRRC Corp. Ltd. 'H'	HKD	19 886 000	12 012 437	0,52	Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	4 704 000	35 915 958	1,54
Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	555 000	10 652 301	0,46				620 494 546	26,62
Lung Kee Group Holdings Ltd.	HKD	16 300 500	2 781 932	0,12	Matériaux				
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 417 063	21 756 344	0,93	Jiangsu Yoke Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 956 154	14 918 228	0,64
Shin Zu Shing Co. Ltd.	TWD	1 647 000	12 073 179	0,52	Newmont Corp., CDI	AUD	262 059	14 936 554	0,64
Sporton International, Inc.	TWD	1 040 000	6 030 827	0,26	Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	17 745 050	61 331 413	2,63
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.	HKD	3 135 100	10 044 365	0,43	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	3 116 455	7 536 441	0,32
			118 101 165	5,07	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	3 154 349	7 628 612	0,33
Technologies de l'information					Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	21 826 000	55 610 499	2,39
Airoha Technology Corp.	TWD	411 000	7 422 100	0,32				161 961 747	6,95
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	7 234 000	36 412 190	1,56	Immobilier				
ASMedia Technology, Inc.	TWD	217 000	14 123 565	0,61	KE Holdings, Inc., ADR	USD	1 656 085	30 712 582	1,31
Delta Electronics, Inc.	TWD	1 570 000	22 097 523	0,95	KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	1 645 900	9 937 357	0,43
E Ink Holdings, Inc.	TWD	1 887 000	14 265 777	0,61	Link REIT	HKD	2 177 300	11 619 477	0,50
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	1 276 000	12 837 193	0,55				52 269 416	2,24
Horizon Robotics 'B'	HKD	17 851 200	14 749 652	0,63	Total des actions			2 307 155 097	98,99
Hua Hong Semiconductor Ltd., Reg. S	HKD	4 204 000	18 584 823	0,80	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	6 709 000	23 323 465	1,00				2 307 155 097	98,99
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	166 000	13 498 440	0,58	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Lenovo Group Ltd.	HKD	20 320 000	24 413 721	1,05	Actions				
Lotes Co. Ltd.	TWD	303 000	13 943 873	0,60	Services de communication				
MediaTek, Inc.	TWD	972 000	41 520 034	1,78	Netjoy Holdings Ltd., Reg. S [#]	HKD	29 663 000	1 303 669	0,06
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 316 841	15 052 147	0,65				1 303 669	0,06
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	2 094 252	37 274 981	1,60	Biens de consommation discrétionnaire				
Parade Technologies Ltd.	TWD	721 000	14 658 522	0,63	Trinity Ltd.*	HKD	26 208 000	-	-
Phison Electronics Corp.	TWD	701 000	12 049 325	0,52				-	-
					Total des actions			1 303 669	0,06
					Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			1 303 669	0,06
					Total des investissements			2 308 458 766	99,05
					Espèces			22 403 169	0,96
					Autres actifs/(passifs)			(329 200)	(0,01)
					Actif net total			2 330 532 735	100,00

* Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Healthcare Innovation

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Ideaya Biosciences, Inc.	USD	25 136	538 455	0,31
Actions					Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	194 500	1 939 594	1,11
Santé					Inspire Medical Systems, Inc.	USD	4 693	623 165	0,36
AbbVie, Inc.	USD	28 750	5 232 803	3,01	Intuitive Surgical, Inc.	USD	11 127	5 972 806	3,43
Addus HomeCare Corp.	USD	13 926	1 605 428	0,92	Janux Therapeutics, Inc.	USD	20 732	481 580	0,28
ADMA Biologics, Inc.	USD	42 198	770 447	0,44	Kymera Therapeutics, Inc.	USD	27 429	1 216 070	0,70
Alcon AG	CHF	19 051	1 670 931	0,96	Lonza Group AG	CHF	3 910	2 785 648	1,60
Alignment Healthcare, Inc.	USD	64 469	892 896	0,51	M3, Inc.	JPY	101 000	1 383 382	0,79
Ambea AB, Reg. S	SEK	147 376	1 749 146	1,00	Max Healthcare Institute Ltd.	INR	63 079	938 296	0,54
Amgen, Inc.	USD	3 010	835 946	0,48	Medtronic plc	USD	56 741	4 909 574	2,82
Argenx SE, ADR	USD	2 841	1 594 753	0,92	Natera, Inc.	USD	14 688	2 477 181	1,42
AstraZeneca plc	GBP	44 693	6 233 641	3,58	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	93 839	6 532 466	3,76
Avidity Biosciences, Inc.	USD	28 917	844 841	0,49	Omada Health, Inc.	USD	30 584	538 584	0,31
Baxter International, Inc.	USD	59 659	1 815 900	1,04	Philogen SpA, Reg. S	EUR	17 273	424 887	0,24
Becton Dickinson & Co.	USD	13 292	2 276 526	1,31	Privia Health Group, Inc.	USD	35 853	789 729	0,45
BeOne Medicines Ltd., ADR	USD	5 413	1 328 826	0,76	Roche Holding AG	CHF	20 730	6 758 483	3,89
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	30 832	916 614	0,53	Roivant Sciences Ltd.	USD	60 627	689 981	0,40
Boston Scientific Corp.	USD	55 098	5 812 058	3,34	Sandoz Group AG	CHF	44 749	2 421 638	1,39
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	62 373	2 891 107	1,66	Sanofi SA	EUR	36 121	3 491 872	2,01
Coloplast A/S 'B'	DKK	7 987	760 900	0,44	Sartorius AG Preference	EUR	7 105	1 817 621	1,04
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	120 546	475 053	0,27	Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	21 130	706 630	0,41
CVS Health Corp.	USD	66 053	4 523 461	2,60	Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	21 080	1 162 749	0,67
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	105 900	2 462 900	1,42	Spyre Therapeutics, Inc.	USD	28 792	440 848	0,25
Diagnostyka SA	PLN	15 633	731 434	0,42	Structure Therapeutics, Inc., ADR	USD	36 758	773 408	0,44
Disc Medicine, Inc.	USD	19 756	1 083 064	0,62	Stryker Corp.	USD	12 819	5 061 657	2,91
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	INR	58 012	867 865	0,50	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	79 503	1 553 128	0,89
Elevance Health, Inc.	USD	9 331	3 564 839	2,05	Tenet Healthcare Corp.	USD	2 492	434 734	0,25
Eli Lilly & Co.	USD	16 037	12 445 303	7,16	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	224 591	3 774 364	2,17
EssilorLuxottica SA	EUR	9 310	2 554 014	1,47	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	12 626	5 169 519	2,97
Exact Sciences Corp.	USD	40 305	2 166 852	1,24	UCB SA	EUR	14 739	2 903 894	1,67
EyePoint Pharma- ceuticals, Inc.	USD	79 415	767 860	0,44	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USD	37 700	1 380 572	0,79
Fresenius Medical Care AG	EUR	38 734	2 184 617	1,26	UnitedHealth Group, Inc.	USD	7 982	2 467 316	1,42
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	39 690	1 976 792	1,14	Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	7 812	2 220 819	1,28
Gilead Sciences, Inc.	USD	33 304	3 685 997	2,12	Vertex Pharmaceuti- cals, Inc.	USD	2 380	1 052 857	0,60
GSK plc	GBP	43 207	826 512	0,47					
Haleon plc	GBP	419 696	2 156 811	1,24					
Health Catalyst, Inc.	USD	114 022	437 002	0,25					
Hikma Pharmaceuti- cals plc	GBP	82 608	2 269 090	1,30					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Healthcare Innovation

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Waters Corp.	USD	4 129	1 460 438	0,84
Waystar Holding Corp.	USD	26 975	1 075 315	0,62
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	384 000	1 256 554	0,72
Zai Lab Ltd.	HKD	174 600	609 542	0,35
Zealand Pharma A/S 'A'	DKK	7 141	402 711	0,23
Zenas Biopharma, Inc.	USD	36 588	352 038	0,20
Zymeworks, Inc.	USD	84 036	1 052 507	0,60
			164 454 841	94,49
Technologies de l'information				
Dynavox Group AB	SEK	137 541	1 615 068	0,93
			1 615 068	0,93
Total des actions			166 069 909	95,42
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			166 069 909	95,42
Total des investissements			166 069 909	95,42
Espèces			6 847 539	3,93
Autres actifs/(passifs)			1 130 191	0,65
Actif net total			174 047 639	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CNH	8 657	USD	1 208	31/07/2025	HSBC	3	-
EUR	23 159 500	USD	26 658 814	31/07/2025	HSBC	526 278	0,30
PLN	8 476 916	USD	2 277 349	31/07/2025	HSBC	62 111	0,04
USD	8 403	EUR	7 139	31/07/2025	HSBC	23	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						588 415	0,34
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						588 415	0,34
Couverture des catégories d'actions							
EUR	295	USD	348	31/07/2025	HSBC	(1)	-
USD	10	CNH	72	31/07/2025	HSBC	-	-
USD	263 496	EUR	227 549	31/07/2025	HSBC	(3 606)	-
USD	22 925	PLN	85 182	31/07/2025	HSBC	(584)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(4 191)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(4 191)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						584 224	0,34

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Hong Kong Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	2 641 000	90 008 748	1,27
Actions					Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	22 146 459	201 195 900	2,84
Services de communication					Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	856 200	358 836 169	5,07
HKT Trust & HKT Ltd. 'SS'	HKD	7 901 000	92 599 720	1,31	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1 874 000	93 514 085	1,32
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	892 100	56 491 976	0,80	Prudential plc	HKD	1 257 900	122 486 536	1,73
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1 229 600	619 102 526	8,75	Standard Chartered plc	HKD	3 060 550	399 778 751	5,65
			768 194 222	10,86				1 727 895 303	24,42
Biens de consommation discrétionnaire					Santé				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	4 356 948	478 983 180	6,77	HUTCHMED China Ltd., ADR	USD	805 633	95 928 762	1,35
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	1 370 000	129 535 649	1,83	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	3 076 500	79 026 679	1,12
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	537 090	138 196 441	1,95				174 955 441	2,47
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	1 167 000	143 101 530	2,02	Industrie				
Cafe de Coral Holdings Ltd.	HKD	14 694 000	101 706 965	1,44	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	939 441	259 222 466	3,67
Crystal International Group Ltd., Reg. S	HKD	44 741 500	209 124 982	2,96	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	40 700	13 398 440	0,19
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	6 589 000	229 836 758	3,25	Haitian International Holdings Ltd.	HKD	7 143 000	145 865 074	2,06
H World Group Ltd., ADR	USD	902 148	242 485 055	3,43	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	2 460 500	212 297 514	3,00
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	3 465 199	72 106 659	1,02				630 783 494	8,92
Mandarin Oriental International Ltd.	USD	9 871 400	148 005 893	2,09	Technologies de l'information				
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	1 604 740	201 520 447	2,85	ASMPT Ltd.	HKD	495 200	28 491 290	0,40
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	1 911 100	80 557 392	1,14	Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	3 442 000	206 299 367	2,92
PRADA SpA	HKD	1 708 900	83 167 005	1,18				234 790 657	3,32
Samsonite Group SA, Reg. S	HKD	13 262 114	193 727 531	2,74	Immobilier				
Sands China Ltd.	HKD	3 814 000	62 362 714	0,88	KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	1 367 600	64 817 673	0,92
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	3 374 200	188 258 143	2,66	Kerry Properties Ltd.	HKD	8 987 000	181 824 345	2,56
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	353 838	163 141 396	2,31	Swire Properties Ltd.	HKD	9 234 480	180 944 478	2,56
Trip.com Group Ltd.	HKD	31 200	14 237 563	0,20				427 586 496	6,04
			2 880 055 303	40,72	Total des actions				
Biens de consommation de base								6 971 699 762	98,55
DFI Retail Group Holdings Ltd.	USD	4 709 600	102 037 421	1,44	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Hong Kong Technology Venture Co. Ltd.	HKD	16 100 140	25 401 425	0,36				6 971 699 762	98,55
			127 438 846	1,80	Total des investissements				
Finances								94 777 551	1,34
AIA Group Ltd.	HKD	6 566 200	462 075 114	6,54	Espèces				
								7 857 237	0,11
					Autres actifs/(passifs)				
					Actif net total				
								7 074 334 550	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Hong Kong Equity

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente HKD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	2 071 290	HKD	18 654 534	31/07/2025	HSBC	368 400	0,01
GBP	519 050	HKD	5 451 530	31/07/2025	HSBC	110 116	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						478 516	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						478 516	0,01
Couverture des catégories d'actions							
GBP	37 900	HKD	407 012	31/07/2025	HSBC	(908)	-
HKD	969 330	EUR	107 739	31/07/2025	HSBC	(20 154)	-
HKD	23 833	GBP	2 258	31/07/2025	HSBC	(364)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(21 426)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(21 426)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						457 090	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Indian Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Cipla Ltd.	INR	206 200	3 619 632	0,65
Actions					Fortis Healthcare Ltd.	INR	1 610 515	14 915 001	2,66
Services de communication					Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	138 212	2 700 035	0,48
Bharti Airtel Ltd.	INR	1 533 181	35 915 174	6,41				35 816 378	6,39
			35 915 174	6,41	Industrie				
Biens de consommation discrétionnaire					ABB India Ltd.	INR	129 874	9 203 708	1,64
Chalet Hotels Ltd.	INR	346 859	3 725 688	0,67	Ashok Leyland Ltd.	INR	2 457 019	7 184 598	1,28
Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	26 021	4 543 589	0,81	Bharat Electronics Ltd.	INR	3 541 584	17 397 328	3,11
Eicher Motors Ltd.	INR	60 324	3 977 319	0,71	Blue Star Ltd.	INR	369 940	7 053 107	1,26
Eternal Ltd.	INR	1 878 238	5 782 585	1,03	GE Vernova T&D India Ltd.	INR	316 829	8 719 662	1,56
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	894 440	7 925 686	1,41	Havells India Ltd.	INR	283 512	5 126 339	0,92
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	623 037	23 114 557	4,13	Hindustan Aeronautics Ltd., Reg. S	INR	239 156	13 573 621	2,42
MakeMyTrip Ltd.	USD	65 678	6 588 835	1,18	InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	340 102	23 691 797	4,23
Vishal Mega Mart Ltd.	INR	3 673 407	5 736 635	1,02	KEI Industries Ltd.	INR	84 061	3 715 510	0,66
			61 394 894	10,96	Larsen & Toubro Ltd.	INR	186 393	7 972 200	1,42
Biens de consommation de base					Siemens Energy India Ltd.	INR	93 665	3 250 206	0,58
Britannia Industries Ltd.	INR	244 532	16 680 112	2,98				106 888 076	19,08
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	253 832	7 123 171	1,27	Technologies de l'information				
Emami Ltd.	INR	615 314	4 100 538	0,73	Coforge Ltd.	INR	371 310	8 327 021	1,49
			27 903 821	4,98	HCL Technologies Ltd.	INR	281 542	5 671 620	1,01
Énergie					Hexaware Technologies Ltd.	INR	419 262	4 156 557	0,74
Reliance Industries Ltd.	INR	1 127 671	19 722 883	3,52	Infosys Ltd.	INR	819 021	15 289 689	2,73
			19 722 883	3,52	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	168 065	6 781 589	1,21
Finances								40 226 476	7,18
Axis Bank Ltd.	INR	1 642 911	22 964 782	4,10	Matériaux				
Bajaj Finance Ltd.	INR	1 121 720	12 244 424	2,19	Gravita India Ltd.	INR	131 075	2 872 366	0,51
Bandhan Bank Ltd., Reg. S	INR	1 187 360	2 624 332	0,47	Hindalco Industries Ltd.	INR	910 363	7 350 856	1,31
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	361 809	6 864 915	1,23	Pidilite Industries Ltd.	INR	240 014	8 546 558	1,53
Federal Bank Ltd.	INR	1 327 079	3 297 062	0,59	Supreme Industries Ltd.	INR	96 903	4 959 082	0,89
HDB Financial Services Ltd.	INR	174 360	1 504 506	0,27				23 728 862	4,24
HDFC Bank Ltd.	INR	2 242 997	52 332 110	9,33	Immobilier				
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1 007 426	34 194 729	6,09	Godrej Properties Ltd.	INR	175 658	4 796 052	0,86
ICICI Bank Ltd.	INR	376 469	6 344 554	1,13	Oberoi Realty Ltd.	INR	297 614	6 609 532	1,18
L&T Finance Ltd.	INR	2 061 653	4 949 744	0,88				11 405 584	2,04
PB Fintech Ltd.	INR	665 995	14 155 613	2,53	Services aux collectivités				
Power Finance Corp. Ltd.	INR	1 131 890	5 636 757	1,01	NHPC Ltd.	INR	12 759 353	12 760 509	2,28
SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	470 237	10 076 338	1,80					
Shriram Finance Ltd.	INR	1 482 180	12 209 054	2,18					
			189 398 920	33,80					
Santé									
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	172 723	14 581 710	2,60					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Indian Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	2 183 081	7 631 133	1,36
			20 391 642	3,64
Total des actions			572 792 710	102,24
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			572 792 710	102,24
Total des investissements			572 792 710	102,24
Espèces			13 526 033	2,41
Autres actifs/(passifs)			(26 094 489)	(4,65)
Actif net total			560 224 254	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Indian Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Énergie				
Actions					Reliance Industries Ltd.	INR	672 446	11 761 031	3,80
Services de communication								11 761 031	3,80
Bharti Airtel Ltd.	INR	308 954	7 237 330	2,34	Finances				
Info Edge India Ltd.	INR	60 940	1 056 782	0,34	Bajaj Finance Ltd.	INR	565 370	6 171 442	2,00
			8 294 112	2,68	BSE Ltd.	INR	47 341	1 528 391	0,49
Biens de consommation discrétionnaire					Central Depository Services India Ltd., Reg. S	INR	44 640	933 261	0,30
Arvind Fashions Ltd.	INR	104 503	591 222	0,19	Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	167 041	3 169 413	1,02
Bajaj Auto Ltd.	INR	11 067	1 080 471	0,35	Federal Bank Ltd.	INR	1 077 478	2 676 940	0,87
Chalet Hotels Ltd.	INR	71 236	765 161	0,25	HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	33 490	2 026 361	0,66
Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	10 262	1 791 872	0,58	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	51 623	3 975 705	1,29
Eternal Ltd.	INR	1 199 023	3 691 466	1,19	HDFC Bank Ltd.	INR	737 601	17 209 216	5,56
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	303 143	2 686 168	0,87	HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	206 373	1 958 994	0,63
Jubilant Foodworks Ltd.	INR	306 439	2 506 688	0,81	ICICI Bank Ltd.	INR	830 041	13 988 509	4,52
KPR Mill Ltd.	INR	142 867	1 900 784	0,61	Indian Bank	INR	351 196	2 633 761	0,85
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	134 364	4 984 880	1,60	Karur Vysya Bank Ltd. (The)	INR	828 009	2 582 276	0,83
Minda Corp. Ltd.	INR	787 770	4 788 180	1,55	Kfin Technologies Ltd.	INR	119 698	1 880 134	0,61
Samvardhana Motherson International Ltd.	INR	435 579	785 812	0,25	Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	121 340	3 060 248	0,99
Sansera Engineering Ltd., Reg. S	INR	36 422	585 609	0,19	MAS Financial Services Ltd., Reg. S	INR	16 606	59 630	0,02
Sapphire Foods India Ltd.	INR	296 400	1 136 103	0,37	Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	51 611	5 379 066	1,74
Sona BLW Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	149 262	837 316	0,27	PB Fintech Ltd.	INR	94 669	2 012 174	0,65
Tata Motors Ltd.	INR	109 746	879 932	0,28	PNB Housing Finance Ltd., Reg. S	INR	255 725	3 306 802	1,07
Titan Co. Ltd.	INR	47 831	2 057 512	0,67	State Bank of India	INR	536 154	5 126 656	1,66
Trent Ltd.	INR	28 874	2 092 420	0,68				79 678 979	25,76
TVS Motor Co. Ltd.	INR	76 074	2 587 211	0,84	Santé				
UNO Minda Ltd.	INR	221 071	2 845 268	0,92	Cipla Ltd.	INR	103 316	1 813 608	0,59
Vedant Fashions Ltd.	INR	39 638	374 869	0,12	Cohance Lifesciences Ltd.	INR	46 255	522 026	0,17
Vishal Mega Mart Ltd.	INR	2 705 297	4 224 770	1,37	Divi's Laboratories Ltd.	INR	30 373	2 411 156	0,78
			43 193 714	13,96	Fortis Healthcare Ltd.	INR	718 662	6 655 537	2,14
Biens de consommation de base					Granules India Ltd.	INR	436 442	2 519 371	0,81
Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	57 995	2 956 219	0,96	JB Chemicals & Phar- maceuticals Ltd.	INR	84 378	1 651 891	0,53
CCL Products India Ltd.	INR	45 500	450 637	0,15	Krishna Institute of Medical Sciences Ltd., Reg. S	INR	302 812	2 377 817	0,77
Godrej Consumer Products Ltd.	INR	81 884	1 124 889	0,36	Lupin Ltd.	INR	75 985	1 716 563	0,55
Jyothy Labs Ltd.	INR	71 195	287 325	0,09	Mankind Pharma Ltd.	INR	54 539	1 475 024	0,48
Tata Consumer Products Ltd.	INR	123 719	1 584 846	0,51					
United Spirits Ltd.	INR	45 963	765 230	0,25					
Varun Beverages Ltd.	INR	470 848	2 511 322	0,81					
			9 680 468	3,13					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Indian Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	82 855	1 232 463	0,40	Infosys Ltd.	INR	288 360	5 383 175	1,73
Narayana Hrudayalaya Ltd., Reg. S	INR	68 147	1 724 191	0,56	Kaynes Technology India Ltd.	INR	56 664	4 024 798	1,30
Rainbow Children's Medicare Ltd.	INR	26 679	485 824	0,16	Mphasis Ltd.	INR	62 186	2 061 674	0,67
SAI Life Sciences Ltd., Reg. S	INR	163 560	1 474 522	0,48	Persistent Systems Ltd.	INR	68 555	4 826 036	1,56
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	106 300	2 076 619	0,67	PG Electroplast Ltd.	INR	361 981	3 183 259	1,03
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	24 026	954 576	0,31	Premier Energies Ltd., Reg. S	INR	391 774	4 845 188	1,57
Vijaya Diagnostic Centre Ltd.	INR	142 711	1 639 008	0,53	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	22 199	895 752	0,29
					Tech Mahindra Ltd.	INR	122 314	2 404 726	0,78
								32 314 795	10,45
			30 730 196	9,93	Matériaux				
Industrie					Berger Paints India Ltd.	INR	353 626	2 443 247	0,79
Apar Industries Ltd.	INR	19 861	2 018 907	0,65	Coromandel International Ltd.	INR	97 684	2 852 416	0,92
Bharat Electronics Ltd.	INR	832 208	4 088 057	1,32	Galaxy Surfactants Ltd., Reg. S	INR	10 810	329 743	0,11
Blue Star Ltd.	INR	171 648	3 272 563	1,06	Hindalco Industries Ltd.	INR	107 787	870 342	0,28
CG Power & Industrial Solutions Ltd.	INR	407 451	3 238 937	1,05	Jindal Steel & Power Ltd.	INR	84 903	931 828	0,30
Craftsman Automation Ltd.	INR	38 189	2 479 861	0,80	JK Cement Ltd.	INR	15 955	1 143 841	0,37
Delhivery Ltd.	INR	283 762	1 266 203	0,41	Jubilant Ingrevia Ltd.	INR	89 747	797 750	0,26
Doms Industries Ltd.	INR	67 414	1 980 159	0,64	PI Industries Ltd.	INR	37 861	1 811 577	0,59
eClerx Services Ltd.	INR	80 834	3 298 784	1,07	Pidilite Industries Ltd.	INR	66 247	2 358 962	0,76
Firstsource Solutions Ltd.	INR	725 843	3 169 167	1,02	UltraTech Cement Ltd.	INR	22 187	3 127 379	1,01
GE Vernova T&D India Ltd.	INR	170 372	4 688 920	1,51				16 667 085	5,39
Hindustan Aeronautics Ltd., Reg. S	INR	26 498	1 503 930	0,49	Immobilier				
Hitachi Energy India Ltd.	INR	15 116	3 524 900	1,14	Anant Raj Ltd.	INR	205 202	1 354 547	0,44
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	42 285	2 945 609	0,95	Awfis Space Solutions Ltd.	INR	357 869	2 680 618	0,87
Jyoti CNC Automation Ltd., Reg. S	INR	231 140	2 852 732	0,92	Brigade Enterprises Ltd.	INR	340 167	4 400 230	1,41
KEI Industries Ltd.	INR	17 316	765 370	0,25	Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	140 618	2 559 646	0,83
Larsen & Toubro Ltd.	INR	106 043	4 535 557	1,46	Prestige Estates Projects Ltd.	INR	85 817	1 657 659	0,54
Schaeffler India Ltd.	INR	72 102	3 401 600	1,10				12 652 700	4,09
Siemens Energy India Ltd.	INR	38 919	1 350 502	0,44	Services aux collectivités				
Suzlon Energy Ltd.	INR	2 072 759	1 635 850	0,53	Torrent Power Ltd.	INR	149 625	2 559 205	0,83
V-Guard Industries Ltd.	INR	333 326	1 505 030	0,49				2 559 205	0,83
Voltamp Transformers Ltd.	INR	17 795	1 973 282	0,64					
			55 495 920	17,94	Total des actions			303 028 205	97,96
Technologies de l'information					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			303 028 205	97,96
Coforge Ltd.	INR	209 140	4 690 187	1,52	Total des investissements			303 028 205	97,96
					Espèces			11 895 091	3,85
					Autres actifs/(passifs)			(5 579 378)	(1,81)
					Actif net total			309 343 918	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Indian Opportunities

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
PLN	9 299 401	USD	2 498 416	31/07/2025	HSBC	68 033	0,02
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						68 033	0,02
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						68 033	0,02
Couverture des catégories d'actions							
PLN	125 371	USD	34 665	31/07/2025	HSBC	(65)	-
USD	70 397	PLN	262 402	31/07/2025	HSBC	(2 021)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(2 086)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(2 086)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						65 947	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Japanese Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Fukuoka Financial Group, Inc.	JPY	228 900	881 241 500	1,80
Actions					Musashino Bank Ltd. (The)	JPY	134 500	438 329 428	0,89
Services de communication					ORIX Corp.	JPY	387 800	1 262 857 198	2,58
KDDI Corp.	JPY	102 000	252 803 089	0,52	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	542 900	1 968 923 801	4,02
Nexon Co. Ltd.	JPY	297 600	865 236 412	1,76	T&D Holdings, Inc.	JPY	633 000	2 001 299 908	4,08
Okinawa Cellular Telephone Co.	JPY	52 200	267 109 121	0,55	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	172 400	1 051 998 658	2,15
			1 385 148 622	2,83	Zenkoku Hosho Co. Ltd.	JPY	129 000	416 707 465	0,85
Biens de consommation discrétionnaire								8 059 553 920	16,45
ABC-Mart, Inc.	JPY	284 100	840 499 023	1,72	Santé				
Aisin Corp.	JPY	205 300	379 178 179	0,77	Nakanishi, Inc.	JPY	212 700	402 641 132	0,82
Eagle Industry Co. Ltd.	JPY	110 500	211 839 872	0,43	PeptiDream, Inc.	JPY	398 900	653 747 634	1,34
Haseko Corp.	JPY	68 400	147 874 736	0,30	Ship Healthcare Holdings, Inc.	JPY	57 800	112 003 864	0,23
HI-LEX Corp.	JPY	166 800	340 314 336	0,69	Tokai Corp.	JPY	194 100	412 308 795	0,84
Isuzu Motors Ltd.	JPY	149 900	274 392 197	0,56				1 580 701 425	3,23
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	203 300	623 581 515	1,27	Industrie				
Nippon Seiki Co. Ltd.	JPY	61 200	87 248 666	0,18	Bando Chemical Industries Ltd.	JPY	93 500	158 481 894	0,32
Open House Group Co. Ltd.	JPY	19 500	126 834 530	0,26	EXEO Group, Inc.	JPY	124 500	228 457 057	0,47
PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	JPY	173 100	619 965 153	1,27	Fuji Corp.	JPY	133 900	359 417 098	0,73
Panasonic Holdings Corp.	JPY	270 000	420 226 575	0,86	Hamakyorex Co. Ltd.	JPY	59 700	80 795 754	0,16
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	338 400	492 000 463	1,00	Hanwa Co. Ltd.	JPY	66 600	362 016 439	0,74
Suzuki Motor Corp.	JPY	603 300	1 051 624 457	2,15	Inaba Denki Sangyo Co. Ltd.	JPY	123 900	489 952 195	1,00
Topre Corp.	JPY	357 400	683 713 291	1,40	Inabata & Co. Ltd.	JPY	29 600	95 084 681	0,19
Toyota Motor Corp.	JPY	184 000	459 303 096	0,94	ITOCHU Corp.	JPY	156 200	1 178 828 189	2,40
TPR Co. Ltd.	JPY	166 600	324 407 645	0,66	MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	149 100	314 857 845	0,64
Tsukada Global Holdings, Inc.	JPY	79 300	44 939 216	0,09	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	155 700	458 095 757	0,93
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	361 700	390 539 059	0,80	Morita Holdings Corp.	JPY	242 700	521 481 041	1,06
Yokohama Rubber Co. Ltd. (The)	JPY	178 200	707 293 274	1,44	Nichias Corp.	JPY	175 900	969 466 294	1,98
			8 225 775 283	16,79	Nishio Holdings Co. Ltd.	JPY	145 900	585 891 839	1,20
Biens de consommation de base					Nitta Corp.	JPY	108 000	416 345 518	0,85
Belc Co. Ltd.	JPY	136 300	1 009 318 150	2,05	Obara Group, Inc.	JPY	99 300	355 739 989	0,73
Create SD Holdings Co. Ltd.	JPY	62 100	198 834 296	0,41	Okamura Corp.	JPY	102 800	227 853 022	0,47
Prima Meat Packers Ltd.	JPY	66 700	150 963 397	0,31	Park24 Co. Ltd.	JPY	120 600	222 892 535	0,45
S&B Foods, Inc.	JPY	75 600	231 733 696	0,47	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	7 400	63 035 196	0,13
San-A Co. Ltd.	JPY	160 400	473 543 320	0,97	Sankyu, Inc.	JPY	42 200	326 418 045	0,67
			2 064 392 859	4,21	Shibuya Corp.	JPY	177 600	571 785 964	1,17
Énergie					SMC Corp.	JPY	10 900	567 152 333	1,16
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	296 300	211 722 081	0,43	Taihei Dengyo Kaisha Ltd.	JPY	80 300	430 538 785	0,88
			211 722 081	0,43	Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	JPY	115 300	540 014 124	1,10
Finances					Tocalo Co. Ltd.	JPY	385 600	732 651 490	1,50
eGuarantee, Inc.	JPY	25 900	38 195 962	0,08					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Japanese Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Toyota Industries Corp.	JPY	42 100	685 149 805	1,40	Zacros Corp.	JPY	67 700	254 149 630	0,52
Trusco Nakayama Corp.	JPY	188 000	387 297 201	0,79				7 085 039 773	14,46
			11 329 700 090	23,12	Immobilier				
Technologies de l'information					Nisshin Group Holdings Co. Ltd.	JPY	301 000	155 089 332	0,32
Anritsu Corp.	JPY	60 600	113 214 848	0,23	Relo Group, Inc.	JPY	465 600	794 630 098	1,62
AOI Electronics Co. Ltd.	JPY	63 600	125 985 970	0,26	Starts Corp., Inc.	JPY	236 700	1 078 065 535	2,19
Brother Industries Ltd.	JPY	103 100	256 770 890	0,52	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	71 800	399 654 720	0,82
DTS Corp.	JPY	35 100	181 266 443	0,37				2 427 439 685	4,95
ESPEC Corp.	JPY	186 100	574 891 072	1,17	Total des actions			48 405 116 503	98,79
GMO internet group, Inc.	JPY	83 200	299 430 291	0,61	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			48 405 116 503	98,79
Hochiki Corp.	JPY	172 900	538 407 275	1,10	Total des investissements			48 405 116 503	98,79
Iriso Electronics Co. Ltd.	JPY	57 000	162 452 595	0,33	Espèces			393 108 019	0,80
MIMAKI ENGINEERING Co. Ltd.	JPY	161 700	309 503 521	0,63	Autres actifs/(passifs)			200 261 111	0,41
Miroku Jyoho Service Co. Ltd.	JPY	118 800	212 851 712	0,43	Actif net total			48 998 485 633	100,00
Oporun Co. Ltd.	JPY	301 500	491 007 306	1,00					
Otsuka Corp.	JPY	217 800	638 846 091	1,31					
SRA Holdings	JPY	84 200	382 970 009	0,78					
TDK Corp.	JPY	440 300	744 887 556	1,53					
Tokyo Electron Ltd.	JPY	4 800	132 105 187	0,27					
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	54 900	525 045 796	1,07					
Ulvac, Inc.	JPY	65 400	346 006 203	0,71					
			6 035 642 765	12,32					
Matériaux									
Air Water, Inc.	JPY	401 500	863 524 356	1,76					
ASAHI YUKIZAI Corp.	JPY	36 000	145 188 426	0,30					
C Uyemura & Co. Ltd.	JPY	122 100	1 128 075 476	2,29					
Fuji Seal International, Inc.	JPY	129 400	360 100 859	0,73					
JX Advanced Metals Corp.	JPY	451 000	361 493 775	0,74					
Krosaki Harima Corp.	JPY	97 900	324 642 712	0,66					
Nitto Denko Corp.	JPY	255 600	713 184 752	1,46					
NOF Corp.	JPY	192 900	532 510 261	1,09					
Riken Technos Corp.	JPY	294 600	322 705 979	0,66					
Shikoku Kasei Holdings Corp.	JPY	335 100	655 707 283	1,34					
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	50 500	240 349 749	0,49					
SK Kaken Co. Ltd.	JPY	61 100	522 073 691	1,07					
Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	221 100	333 751 415	0,68					
Tomoku Co. Ltd.	JPY	114 200	327 581 409	0,67					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Japanese Opportunities

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	5 547	JPY	935 338	31/07/2025	HSBC	1 030	-
JPY	163 396 720	USD	1 129 907	31/07/2025	HSBC	366 757	-
USD	895 827	JPY	128 793 226	31/07/2025	HSBC	85 751	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						453 538	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						453 538	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	100 152 039	JPY	16 946 605 122	31/07/2025	HSBC	(11 206 419)	(0,02)
JPY	64 565 374	EUR	382 738	31/07/2025	HSBC	(55 846)	-
JPY	3 115 766	USD	21 664	31/07/2025	HSBC	(1 544)	-
USD	64 101 329	JPY	9 421 480 350	31/07/2025	HSBC	(96 675 354)	(0,20)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(107 939 163)	(0,22)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(107 939 163)	(0,22)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(107 485 625)	(0,22)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale JPY	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
TOPIX Index	11/09/2025	11	JPY	314 105 000	7 040 000	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					7 040 000	0,01
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					7 040 000	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Japanese Smaller Companies

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services de communication									
Anycolor, Inc.	JPY	10 500	54 586 573	0,55	Moriya Transportation Engineering & Manufacturing Co. Ltd.	JPY	26 600	102 650 612	1,03
Internet Initiative Japan, Inc.	JPY	30 700	87 161 155	0,87	Nippon Aqua Co. Ltd.	JPY	132 900	105 207 523	1,05
Septeni Holdings Co. Ltd.	JPY	364 000	153 802 061	1,54	Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	79 700	204 207 354	2,05
Soracom, Inc.	JPY	46 000	39 319 787	0,39	Nittoku Co. Ltd.	JPY	56 200	101 629 352	1,02
Vector, Inc.	JPY	154 300	168 104 865	1,69	Obara Group, Inc.	JPY	25 600	91 711 417	0,92
			502 974 441	5,04	Okamura Corp.	JPY	63 400	140 524 140	1,41
Biens de consommation discrétionnaire					Park24 Co. Ltd.	JPY	77 300	142 865 613	1,43
Doshisha Co. Ltd.	JPY	59 000	146 070 769	1,46	Prestige International, Inc.	JPY	156 800	94 618 829	0,95
Food & Life Cos. Ltd.	JPY	18 800	131 482 081	1,32	Raksul, Inc.	JPY	52 600	58 551 915	0,59
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd.	JPY	40 100	141 282 894	1,42	Shinmaywa Industries Ltd.	JPY	154 500	249 607 353	2,50
LITALICO, Inc.	JPY	132 000	166 441 306	1,66	Sinko Industries Ltd.	JPY	91 300	109 154 095	1,09
Nifco, Inc.	JPY	39 400	134 618 709	1,35	S-Pool, Inc.	JPY	286 300	97 620 983	0,98
Seria Co. Ltd.	JPY	40 100	107 171 718	1,07	Taihei Dengyo Kaisha Ltd.	JPY	39 600	212 320 497	2,13
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	31 500	45 797 915	0,46	Takara Standard Co. Ltd.	JPY	104 700	253 976 908	2,54
			872 865 392	8,74	Takuma Co. Ltd.	JPY	107 700	220 117 565	2,21
Biens de consommation de base					Tanseisha Co. Ltd.	JPY	195 800	260 051 269	2,60
Nichirei Corp.	JPY	78 300	147 202 970	1,47	Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	61 400	102 781 874	1,03
S&B Foods, Inc.	JPY	59 200	181 463 424	1,82	Trusco Nakayama Corp.	JPY	30 000	61 802 745	0,62
			328 666 394	3,29				3 800 542 016	38,09
Finances					Technologies de l'information				
eGuarantee, Inc.	JPY	71 300	105 149 502	1,05	Ai Holdings Corp.	JPY	19 900	46 619 768	0,47
Musashino Bank Ltd. (The)	JPY	63 100	205 640 051	2,06	BIPROGY, Inc.	JPY	28 300	170 374 490	1,71
Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	JPY	78 500	169 548 639	1,70	Digital Garage, Inc.	JPY	23 000	108 555 197	1,09
Strike Co. Ltd.	JPY	34 800	128 782 580	1,29	Enplas Corp.	JPY	13 300	58 383 316	0,58
			609 120 772	6,10	Furuya Metal Co. Ltd.	JPY	23 100	58 206 200	0,58
Santé					Hochiki Corp.	JPY	64 000	199 294 769	2,00
CUC, Inc.	JPY	37 400	41 709 361	0,42	Innotech Corp.	JPY	49 600	70 052 130	0,70
Japan Hospice Holdings, Inc.	JPY	16 500	17 894 864	0,18	Japan Electronic Materials Corp.	JPY	37 900	92 064 948	0,92
Tsumura & Co.	JPY	26 200	91 008 479	0,91	Japan Material Co. Ltd.	JPY	141 600	208 934 604	2,09
			150 612 704	1,51	Kohoku Kogyo Co. Ltd.	JPY	40 500	104 577 894	1,05
Industrie					Maruwa Co. Ltd.	JPY	3 600	148 523 807	1,49
Galilei Co. Ltd.	JPY	49 800	151 577 805	1,52	OBIC Business Consultants Co. Ltd.	JPY	18 000	153 299 368	1,54
Hamakyorex Co. Ltd.	JPY	167 900	227 229 600	2,28	Rorze Corp.	JPY	55 000	112 289 304	1,12
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	23 300	65 043 986	0,65	SHIFT, Inc.	JPY	92 300	160 560 755	1,61
Kyudenko Corp.	JPY	31 100	185 454 984	1,86	Simplex Holdings, Inc.	JPY	26 500	103 299 512	1,03
Meidensha Corp.	JPY	37 400	203 347 110	2,04	Tazmo Co. Ltd.	JPY	30 600	67 571 354	0,68
METAWATER Co. Ltd.	JPY	92 200	204 419 129	2,05	TechMatrix Corp.	JPY	93 600	210 791 399	2,11
Miura Co. Ltd.	JPY	53 100	154 069 358	1,54					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Japanese Smaller Companies

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Zuken, Inc.	JPY	10 600	56 682 073	0,57	Total des investissements			9 682 926 383	97,01
			2 130 080 888	21,34	Espèces			337 457 767	3,38
Matériaux					Autres actifs/(passifs)			(38 962 518)	(0,39)
ASAHI YUKIZAI Corp.	JPY	25 600	103 245 103	1,03	Actif net total			9 981 421 632	100,00
Chubu Steel Plate Co. Ltd.	JPY	45 600	96 225 548	0,96					
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co. Ltd.	JPY	42 000	132 041 790	1,32					
JCU Corp.	JPY	37 300	123 438 511	1,24					
Konishi Co. Ltd.	JPY	47 800	53 662 476	0,54					
Krosaki Harima Corp.	JPY	32 800	108 766 915	1,09					
Kuraray Co. Ltd.	JPY	86 900	159 245 127	1,60					
MEC Co. Ltd.	JPY	29 800	80 324 055	0,80					
Zacros Corp.	JPY	27 100	101 734 933	1,02					
			958 684 458	9,60					
Immobilier									
Katitas Co. Ltd.	JPY	38 900	97 168 301	0,97					
Relo Group, Inc.	JPY	56 000	95 574 067	0,96					
Starts Corp., Inc.	JPY	30 000	136 636 950	1,37					
			329 379 318	3,30					
Total des actions			9 682 926 383	97,01					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			9 682 926 383	97,01					

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	52 257	JPY	8 825 054	31/07/2025	HSBC	2 834	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						2 834	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						2 834	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	3 063 820	JPY	518 432 242	31/07/2025	HSBC	(346 288)	(0,01)
USD	168 773	JPY	24 801 976	31/07/2025	HSBC	(252 543)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(598 831)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(598 831)	(0,01)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(595 997)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Latin American

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					XP, Inc. 'A'	USD	513 545	10 130 936	2,16
Actions								182 839 288	39,05
Services de communication					Santé				
America Movil SAB de CV, ADR	USD	399 528	6 997 470	1,49	Auna SA 'A'	USD	622 097	3 958 285	0,85
			6 997 470	1,49				3 958 285	0,85
Biens de consommation discrétionnaire					Industrie				
Azzas 2154 SA	BRL	771 836	5 795 314	1,24	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	442 094	10 019 049	2,14
Cury Construtora e Incorporadora SA	BRL	751 342	4 002 552	0,85	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	25 458	7 971 354	1,70
Lojas Renner SA	BRL	2 362 826	8 440 359	1,81	WEG SA	BRL	641 142	4 964 275	1,06
MercadoLibre, Inc.	USD	2 863	7 353 305	1,57				22 954 678	4,90
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA	BRL	1 236 098	5 496 272	1,17	Technologies de l'information				
Vivara Participacoes SA	BRL	949 557	4 544 158	0,97	Globant SA	USD	41 757	3 828 757	0,82
			35 631 960	7,61				3 828 757	0,82
Biens de consommation de base					Matériaux				
Arca Continental SAB de CV	MXN	1 017 087	10 603 914	2,26	Bradespar SA Preference	BRL	88 702	251 982	0,05
BBB Foods, Inc. 'A'	USD	188 009	5 173 844	1,10	Cemex SAB de CV	MXN	3 841 873	2 626 386	0,56
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	185 213	18 890 775	4,04	GCC SAB de CV	MXN	451 221	4 325 760	0,92
Raia Drogasil SA	BRL	2 286 723	6 266 232	1,34	Grupo Mexico SAB de CV	MXN	3 098 964	18 477 749	3,96
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	5 598 951	19 025 895	4,07	Suzano SA	BRL	953 932	8 907 580	1,90
			59 960 660	12,81	Vale SA, ADR 'B'	USD	1 633 121	15 939 051	3,40
Énergie								50 528 508	10,79
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	3 359 910	41 668 669	8,90	Services aux collectivités				
PRIO SA	BRL	1 108 094	8 473 053	1,81	Centrais Eletricas Brasileiras SA Preference 'B'	BRL	1 884 939	15 121 252	3,23
			50 141 722	10,71	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	786 162	16 513 137	3,52
Finances					Equatorial Energia SA	BRL	2 283 630	14 728 778	3,15
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	5 377 731	13 875 932	2,96				46 363 167	9,90
Banco Bradesco SA, ADR Preference	USD	3 642 487	11 067 101	2,36	Total des actions				
Banco Bradesco SA	BRL	1 065 921	2 781 721	0,59				463 204 495	98,93
Banco BTG Pactual SA	BRL	2 192 221	16 688 809	3,56	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Banco de Chile	CLP	65 719 920	9 766 020	2,09				463 204 495	98,93
Credicorp Ltd.	USD	23 532	5 275 609	1,13	Total des investissements				
Gentera SAB de CV	MXN	2 596 868	5 706 659	1,22				463 204 495	98,93
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	2 366 953	21 904 879	4,68	Espèces				
Intercorp Financial Services, Inc.	USD	166 074	6 289 039	1,34				8 240 037	1,76
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	5 273 665	34 933 996	7,46	Autres actifs/(passifs)				
Itausa SA Preference	BRL	2 924 882	5 713 915	1,22				(3 215 932)	(0,69)
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	2 911 029	38 704 672	8,28	Actif net total				
								468 228 600	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Nordic Micro Cap

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Xvivo Perfusion AB	SEK	95 000	2 443 534	1,66
Actions					57 184 092				38,87
Services de communication					Industrie				
Acast AB	SEK	1 700 000	2 343 467	1,59	Absolent Air Care Group AB	SEK	70 000	1 375 817	0,94
Karnov Group AB	SEK	400 000	3 826 800	2,61	AVTECH Sweden AB 'B'	SEK	450 000	369 936	0,25
Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	220 000	2 383 135	1,62	Beijer Alma AB	SEK	165 000	3 405 889	2,31
8 553 402				5,82	Envipco Holding NV	NOK	360 000	2 699 318	1,84
Biens de consommation discrétionnaire					Nederman Holding AB	SEK	200 000	3 191 394	2,17
Embellence Group AB	SEK	700 000	2 179 948	1,48	Plejd AB	SEK	85 000	5 126 333	3,48
New Wave Group AB 'B'	SEK	280 000	3 128 571	2,13	Talenom OYJ	EUR	490 000	1 918 350	1,30
Rugvista Group AB	SEK	350 000	1 960 069	1,33	VBG Group AB 'B'	SEK	115 000	2 699 941	1,84
7 268 588				4,94	20 786 978				14,13
Finances					Technologies de l'information				
Enty Holding AB	SEK	8 500	54 620	0,04	4c Group AB	SEK	700 000	1 052 280	0,72
54 620				0,04	Admicom OYJ, Reg. S	EUR	30 000	1 545 000	1,05
Santé					Bittium OYJ	EUR	331 567	2 818 320	1,92
Ambu A/S 'B'	DKK	155 000	2 096 207	1,43	Canatu plc 'A'	EUR	40 000	376 800	0,26
ArcticZymes Technologies ASA	NOK	1 200 000	1 692 140	1,15	Done.ai Group AB	SEK	7 035	6 276	-
BibbInstruments AB	SEK	1 020 000	364 336	0,25	Dynavox Group AB	SEK	510 000	5 112 603	3,48
Bioretec Oy	EUR	337 000	604 915	0,41	Enea AB	SEK	330 000	2 049 456	1,39
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	80 000	2 030 430	1,38	Ependion AB	SEK	242 706	2 430 879	1,65
Carasent AB	SEK	1 500 000	4 018 410	2,73	F-Secure OYJ	EUR	750 000	1 434 000	0,97
Cellavision AB	SEK	215 000	3 515 649	2,39	Hanza AB	SEK	300 000	2 412 392	1,64
ContextVision AB	NOK	2 000 000	803 851	0,55	IAR Systems Group AB	SEK	200 000	1 963 659	1,34
C-RAD AB 'B'	SEK	700 000	2 274 182	1,55	Lagercrantz Group AB 'B'	SEK	150 000	3 077 415	2,09
Devyser Diagnostics AB	SEK	175 000	2 010 327	1,37	LeadDesk OYJ	EUR	235 000	1 555 700	1,06
EQL Pharma AB	SEK	270 000	2 222 039	1,51	LumenRadio AB	SEK	220 000	1 182 682	0,80
Genovis AB	SEK	600 000	1 448 512	0,98	Micro Systemation AB 'B'	SEK	350 000	1 702 496	1,16
Gentian Diagnostics ASA	NOK	523 631	2 829 723	1,92	NORBIT ASA	NOK	130 000	2 365 534	1,61
Gubra A/S	DKK	25 000	1 581 588	1,08	Note AB	SEK	225 000	3 632 723	2,47
Medcap AB	SEK	90 000	3 663 013	2,49	Prevas AB 'B'	SEK	210 000	1 790 447	1,22
Medistim ASA	NOK	230 000	4 078 362	2,76	SHT Smart High-Tech AB 'B'	SEK	400 000	575 097	0,39
Mentice AB	SEK	600 000	818 490	0,56	Smartoptics Group A/S	NOK	1 300 000	1 652 032	1,12
Navamedic ASA	NOK	450 000	862 535	0,59	Upsales Technology AB	SEK	290 000	830 247	0,56
Nordhealth A/S 'A'	NOK	501 000	1 607 533	1,09	Vincit OYJ	EUR	300 000	505 500	0,34
OssDsign AB	SEK	1 000 000	1 279 788	0,87	WithSecure OYJ	EUR	1 650 000	1 659 900	1,13
Paxman AB	SEK	196 000	1 424 819	0,97	41 731 438				28,37
PhotoCure ASA	NOK	450 000	2 063 245	1,40					
Promimic AB	SEK	250 000	466 683	0,32					
RaySearch Laboratories AB	SEK	190 000	5 627 121	3,82					
Redsense Medical AB	SEK	100 000	50 617	0,03					
Stille AB	SEK	160 363	2 950 371	2,01					
Surgical Science Sweden AB	SEK	170 000	2 355 672	1,60					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Nordic Micro Cap

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Matériaux				
SP Group A/S	DKK	81 970	3 411 363	2,32
			3 411 363	2,32
Total des actions			138 990 481	94,49
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			138 990 481	94,49
Total des investissements			138 990 481	94,49
Espèces			8 419 813	5,72
Autres actifs/(passifs)			(321 924)	(0,21)
Actif net total			147 088 370	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Nordic Smaller Companies

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Bravida Holding AB, Reg. S	SEK	300 000	2 547 012	1,72
Actions					Broedrene A&O Johansen A/S 'B'	DKK	150 000	1 791 350	1,21
Services de communication					Fagerhult Group AB	SEK	525 000	1 993 051	1,35
Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	330 000	3 574 702	2,42	Indutrade AB	SEK	80 000	1 871 040	1,27
Paradox Interactive AB	SEK	74 769	1 280 991	0,87	Inwido AB	SEK	215 000	4 063 642	2,75
Storytel AB 'B'	SEK	350 000	2 988 791	2,02	Metso OYJ	EUR	430 000	4 695 599	3,19
			7 844 484	5,31	Nolato AB 'B'	SEK	675 000	3 507 527	2,37
Biens de consommation discrétionnaire					NTG Nordic Transport Group A/S	DKK	85 000	2 155 517	1,46
BHG Group AB	SEK	1 300 000	2 702 095	1,83	Sdiptech AB 'B'	SEK	210 000	4 010 602	2,71
Boozt AB, Reg. S	SEK	500 000	3 556 214	2,42	VBG Group AB 'B'	SEK	70 000	1 643 442	1,11
Dometic Group AB	SEK	160 000	571 507	0,39				31 826 022	21,54
Fenix Outdoor International AG	SEK	30 000	1 410 819	0,95	Technologies de l'information				
Harvia OYJ, Reg. S	EUR	38 000	1 839 200	1,24	Bittium OYJ	EUR	58 283	495 406	0,34
Synsam AB	SEK	550 000	2 650 670	1,79	Detection Technology Oy	EUR	30 980	342 329	0,23
Thule Group AB, Reg. S	SEK	45 000	1 109 808	0,75	Dynavox Group AB	SEK	950 000	9 523 475	6,45
			13 840 313	9,37	IAR Systems Group AB	SEK	100 000	981 829	0,66
Biens de consommation de base					Kitron ASA	NOK	1 025 000	5 396 334	3,65
Royal Unibrew A/S	DKK	27 000	1 869 156	1,27	KNOW IT AB	SEK	170 000	1 968 146	1,33
			1 869 156	1,27	QT Group OYJ	EUR	63 000	3 625 650	2,45
Finances					Vaisala OYJ 'A'	EUR	125 000	6 212 500	4,21
Nordnet AB publ	SEK	170 000	3 927 138	2,66	WithSecure OYJ	EUR	1 500 000	1 509 000	1,02
			3 927 138	2,66				30 054 669	20,34
Santé					Matériaux				
ALK-Abello A/S 'B'	DKK	185 000	4 664 143	3,16	Hexpol AB	SEK	275 000	2 271 826	1,54
Ambu A/S 'B'	DKK	150 000	2 028 588	1,37	Huhtamaki OYJ	EUR	100 000	3 026 000	2,05
Asker Healthcare Group AB	SEK	255 000	2 495 426	1,69				5 297 826	3,59
Bavarian Nordic A/S	DKK	120 000	2 751 159	1,86	Total des actions				
BioGaia AB 'B'	SEK	370 000	3 513 226	2,38				143 465 380	97,11
Camurus AB	SEK	30 000	1 642 365	1,11	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Carasent AB	SEK	1 500 000	4 018 410	2,72				143 465 380	97,11
Cellavision AB	SEK	140 000	2 289 260	1,55	Total des investissements				
Embla Medical HF	DKK	1 000 000	4 503 504	3,05				143 465 380	97,11
Genovis AB	SEK	430 000	1 038 100	0,70	Espèces				
Gubra A/S	DKK	30 000	1 897 906	1,28				4 621 697	3,13
H Lundbeck A/S	DKK	525 000	2 568 405	1,74	Autres actifs/(passifs)				
Implantica AG, SDR 'A'	SEK	170 000	624 772	0,42				(350 379)	(0,24)
Medistim ASA	NOK	200 000	3 546 401	2,40	Actif net total				
Revenio Group OYJ	EUR	70 000	1 949 500	1,32				147 736 698	100,00
Surgical Science Sweden AB	SEK	200 000	2 771 379	1,88					
SwedenCare AB	SEK	800 000	3 123 186	2,11					
Vitrolife AB	SEK	125 000	1 579 543	1,07					
Xvivo Perfusion AB	SEK	70 000	1 800 499	1,22					
			48 805 772	33,03					
Industrie									
AFRY AB	SEK	250 000	3 547 240	2,40					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Robotics and Automation*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Salesforce, Inc.	USD	1 391	382 901	2,30
Actions					SAP SE	EUR	1 578	477 624	2,87
Santé					Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	20 000	722 511	4,34
Sartorius AG Preference	EUR	1 323	338 454	2,03				5 917 220	35,57
Stryker Corp.	USD	1 151	454 479	2,73	Matériaux				
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	1 727	490 957	2,96	Linde plc	USD	839	393 281	2,36
			1 283 890	7,72				393 281	2,36
Industrie					Total des actions				
AMETEK, Inc.	USD	1 279	231 629	1,39				16 207 062	97,42
Assa Abloy AB 'B'	SEK	6 043	188 357	1,13	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
BAE Systems plc	GBP	17 779	458 169	2,75				16 207 062	97,42
Carrier Global Corp.	USD	5 510	407 229	2,45	Total des investissements				
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3 023	353 391	2,12				417 261	2,51
Comfort Systems USA, Inc.	USD	630	338 969	2,04	Espèces				
Curtiss-Wright Corp.	USD	999	488 159	2,93				11 997	0,07
Daifuku Co. Ltd.	JPY	8 600	221 117	1,33	Autres actifs/(passifs)				
Emerson Electric Co.	USD	2 866	383 174	2,30				16 636 320	100,00
Experian plc	GBP	7 487	386 601	2,32	Actif net total				
FANUC Corp.	JPY	5 800	157 947	0,95					
GE Vernova, Inc.	USD	1 005	525 699	3,17					
Hitachi Ltd.	JPY	18 300	530 800	3,20					
Howmet Aerospace, Inc.	USD	1 880	347 858	2,09					
Kingspan Group plc	EUR	3 402	288 310	1,73					
Knorr-Bremse AG	EUR	2 294	220 878	1,33					
Legrand SA	EUR	1 600	213 561	1,28					
Nexans SA	EUR	2 636	340 262	2,05					
Otis Worldwide Corp.	USD	3 034	296 538	1,78					
Parker-Hannifin Corp.	USD	504	354 316	2,13					
Schneider Electric SE	EUR	1 721	458 616	2,76					
Siemens AG	EUR	1 785	459 989	2,76					
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	22 000	241 812	1,45					
Thales SA	EUR	963	282 341	1,70					
Veralto Corp.	USD	4 312	436 949	2,63					
			8 612 671	51,77					
Technologies de l'information									
Amphenol Corp. 'A'	USD	5 348	526 946	3,17					
ASML Holding NV	EUR	436	347 537	2,09					
Autodesk, Inc.	USD	797	243 873	1,47					
Broadcom, Inc.	USD	3 093	847 510	5,09					
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1 676	512 655	3,08					
Infineon Technologies AG	EUR	3 974	167 834	1,01					
Keyence Corp.	JPY	900	359 563	2,16					
Microsoft Corp.	USD	2 670	1 328 266	7,99					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Robotics and Automation*

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	7 539 218	USD	8 679 585	31/07/2025	HSBC	170 102	1,02
GBP	13 208	USD	17 727	31/07/2025	HSBC	361	-
USD	14 844	EUR	12 611	31/07/2025	HSBC	40	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						170 503	1,02
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						170 503	1,02
Couverture des catégories d'actions							
EUR	188 458	USD	221 368	31/07/2025	HSBC	(152)	-
GBP	342	USD	469	31/07/2025	HSBC	(1)	-
USD	142 661	EUR	122 895	31/07/2025	HSBC	(1 595)	(0,01)
USD	24	GBP	18	31/07/2025	HSBC	-	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 748)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 748)	(0,01)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						168 755	1,01

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Asian Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Finances				
Actions					AIA Group Ltd.	HKD	271 800	2 436 582	1,05
Services de communication					ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	126 048	2 400 692	1,03
Bharti Airtel Ltd.	INR	215 021	5 036 924	2,16	Axis Bank Ltd.	INR	208 672	2 916 839	1,25
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	115 000	927 693	0,40	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	5 686 600	1 709 308	0,73
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	1 494 000	4 475 929	1,92	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	757 000	2 594 529	1,11
Spark New Zealand Ltd.	NZD	1 252 429	1 844 932	0,79	CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	1 184 600	1 910 021	0,82
Tencent Holdings Ltd.	HKD	183 300	11 756 940	5,04	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	75 610	2 663 406	1,14
True Corp. PCL, NVDR	THB	10 076 500	3 439 895	1,48	Hana Financial Group, Inc.	KRW	41 866	2 668 935	1,15
			27 482 313	11,79	HDB Financial Services Ltd.	INR	70 580	609 016	0,26
Biens de consommation discrétionnaire					HDFC Bank Ltd.	INR	160 372	3 741 692	1,62
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	401 664	5 625 147	2,41	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	33 700	1 799 219	0,77
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	222 400	2 678 777	1,15	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	109 389	3 712 955	1,60
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	140 500	2 194 739	0,94	Infratil Ltd.	NZD	356 531	2 287 134	0,98
Chagee Holdings Ltd., ADR	USD	72 737	1 910 074	0,82	KB Financial Group, Inc.	KRW	20 034	1 641 933	0,70
Eternal Ltd.	INR	467 541	1 439 432	0,62	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	219 383	2 806 420	1,20
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	729 000	1 484 095	0,64	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	2 682	861 115	0,37
Hyundai Motor India Ltd.	INR	63 881	1 652 974	0,71	SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	77 579	1 662 379	0,71
Kia Corp.	KRW	33 066	2 366 959	1,02	Shriram Finance Ltd.	INR	348 344	2 869 389	1,23
MakeMyTrip Ltd.	USD	41 910	4 204 422	1,80	Westpac Banking Corp.	AUD	112 743	2 495 044	1,07
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	91 710	1 467 115	0,63				43 786 608	18,79
Midea Group Co. Ltd. 'H'	HKD	133 800	1 269 244	0,54	Santé				
Midea Group Co. Ltd. (CNY) 'A'	CNY	19 000	191 298	0,08	Cipla Ltd.	INR	92 956	1 631 749	0,70
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	164 600	747 171	0,32	Cochlear Ltd.	AUD	8 841	1 733 363	0,74
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	5 909	622 022	0,27	CSL Ltd.	AUD	21 904	3 425 822	1,47
Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	268 800	9 101 350	3,91	Fortis Healthcare Ltd.	INR	400 685	3 710 748	1,60
Titan Co. Ltd.	INR	50 698	2 180 839	0,94	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.	HKD	72 600	497 568	0,21
Trip.com Group Ltd.	HKD	61 900	3 598 362	1,54	Pro Medicus Ltd.	AUD	16 033	2 981 442	1,28
Vishal Mega Mart Ltd.	INR	1 182 722	1 847 017	0,79	Rainbow Children's Medicare Ltd.	INR	110 809	2 017 830	0,87
			44 581 037	19,13	ResMed, Inc., CDI	AUD	125 130	3 221 589	1,38
Biens de consommation de base					Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	1 727	1 267 704	0,54
Guming Holdings Ltd.	HKD	208 400	675 314	0,29	ST Pharm Co. Ltd.	KRW	21 640	1 226 164	0,53
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	8 460 900	1 245 249	0,53				21 713 979	9,32
Varun Beverages Ltd.	INR	304 792	1 625 643	0,70	Industrie				
			3 546 206	1,52	ABB India Ltd.	INR	22 891	1 622 204	0,70
					Brambles Ltd.	AUD	164 984	2 524 097	1,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Asian Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Cleanaway Waste Management Ltd.	AUD	1 007 133	1 790 012	0,77	Immobilier				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	71 440	2 511 179	1,08	Ayala Land, Inc.	PHP	3 579 800	1 715 026	0,74
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	22 200	930 992	0,40	KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	367 300	2 217 626	0,95
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	297 766	1 483 050	0,64				3 932 652	1,69
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	6 349	2 366 109	1,02	Services aux collectivités				
JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	295 600	494 664	0,21	China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	477 800	2 009 246	0,86
KEI Industries Ltd.	INR	32 479	1 435 577	0,62	Contact Energy Ltd.	NZD	337 277	1 841 078	0,79
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	524 240	1 638 566	0,70	NHPC Ltd.	INR	1 587 257	1 587 401	0,68
Sanil Electric Co. Ltd.	KRW	35 260	2 318 270	0,99	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	504 429	1 763 272	0,76
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	134 500	1 478 349	0,63				7 200 997	3,09
Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	110 000	727 336	0,31	Total des actions				
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.	HKD	742 900	2 380 134	1,02				228 349 675	97,98
			23 700 539	10,17	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Technologies de l'information								228 349 675	97,98
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	35 950	913 884	0,39	Total des investissements				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	267 000	1 343 939	0,58				5 212 351	2,24
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	256 000	1 403 325	0,60	Espèces				
MediaTek, Inc.	TWD	94 000	4 015 312	1,72	Autres actifs/(passifs)				
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	84 170	1 498 117	0,64				(502 168)	(0,22)
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	117 747	5 196 185	2,23	Actif net total				
SK Hynix, Inc.	KRW	24 412	5 252 572	2,26				233 059 858	100,00
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	599 000	21 639 208	9,29					
Xero Ltd.	AUD	3 239	380 376	0,16					
Xero Ltd. (AUD)	AUD	19 046	2 237 210	0,96					
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	477 400	3 645 042	1,56					
			47 525 170	20,39					
Matériaux									
Newmont Corp., CDI	AUD	55 345	3 154 495	1,35					
Rio Tinto Ltd.	AUD	24 701	1 725 679	0,74					
			4 880 174	2,09					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Industrie				
Actions					Automatic Data Processing, Inc.	USD	42 723	12 998 140	2,32
Services de communication					Emerson Electric Co.	USD	72 362	9 674 546	1,73
Alphabet, Inc. 'A'	USD	105 148	19 075 572	3,41	Hitachi Ltd.	JPY	461 500	13 386 047	2,39
Netflix, Inc.	USD	11 966	15 897 809	2,84	ITOCHU Corp.	JPY	211 800	11 063 760	1,98
			34 973 381	6,25	Kone OYJ 'B'	EUR	177 248	11 618 384	2,08
Biens de consommation discrétionnaire					RELX plc	GBP	237 843	12 874 068	2,30
Booking Holdings, Inc.	USD	2 914	16 659 080	2,99	Schneider Electric SE	EUR	36 126	9 626 933	1,72
Bridgestone Corp.	JPY	137 600	5 616 071	1,00	Siemens AG	EUR	49 241	12 689 258	2,27
Industria de Diseno Textil SA	EUR	293 670	15 245 653	2,72				93 931 136	16,79
			37 520 804	6,71	Technologies de l'information				
Biens de consommation de base					ASML Holding NV	EUR	15 310	12 203 657	2,18
Colgate-Palmolive Co.	USD	130 737	11 611 098	2,08	International Business Machines Corp.	USD	42 315	12 278 847	2,19
L'Oreal SA	EUR	28 502	12 129 067	2,16	KLA Corp.	USD	13 733	12 270 775	2,19
Unilever plc	GBP	138 499	8 425 654	1,51	Microsoft Corp.	USD	79 767	39 682 308	7,10
			32 165 819	5,75	NXP Semiconductors NV	USD	42 331	9 243 614	1,65
Finances					SAP SE	EUR	53 828	16 292 489	2,91
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	3 317 951	8 561 169	1,53	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	641 000	23 156 482	4,15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	796 806	12 077 403	2,16	Texas Instruments, Inc.	USD	42 158	8 734 452	1,56
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	17 163 600	9 169 395	1,64				133 862 624	23,93
Bankinter SA	EUR	730 553	9 400 230	1,68	Matériaux				
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	USD	207 280	11 481 208	2,05	Norsk Hydro ASA	NOK	1 541 412	8 766 209	1,57
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	319 900	11 268 664	2,01				8 766 209	1,57
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2 138 931	12 172 665	2,18	Immobilier				
Mastercard, Inc. 'A'	USD	20 946	11 534 649	2,06	Ventas, Inc., REIT	USD	144 818	9 125 039	1,63
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	702 800	9 627 807	1,72				9 125 039	1,63
Morgan Stanley	USD	117 647	16 688 271	2,98	Total des actions				
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	619 400	13 824 135	2,47				551 583 913	98,59
Progressive Corp. (The)	USD	46 323	12 259 651	2,19	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Visa, Inc. 'A'	USD	27 610	9 645 485	1,72				551 583 913	98,59
			147 710 732	26,39	Total des investissements				
Santé								551 583 913	98,59
AstraZeneca plc	GBP	69 093	9 636 877	1,72	Espèces				
Elevance Health, Inc.	USD	24 803	9 475 802	1,69				7 562 815	1,35
GSK plc	GBP	261 239	4 997 272	0,89	Autres actifs/(passifs)				
Haleon plc	GBP	2 167 214	11 137 276	1,99				351 480	0,06
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	164 012	11 417 458	2,05	Actif net total				
Sanofi SA	EUR	70 998	6 863 484	1,23				559 498 208	100,00
			53 528 169	9,57					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Infrastructure

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	3 366	281 597	4,37	
Actions					Redeia Corp. SA	EUR	3 814	81 175	1,26	
Services de communication					REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	EUR	14 002	49 286	0,76	
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	3 465	133 329	2,07	Severn Trent plc	GBP	5 563	208 489	3,23	
				133 329	2,07	SSE plc	GBP	14 879	371 517	5,76
Industrie					Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	15 182	154 467	2,39	
Getlink SE	EUR	4 268	81 439	1,27	United Utilities Group plc	GBP	13 337	208 556	3,23	
Rumo SA	BRL	19 733	64 737	1,00	Veolia Environnement SA	EUR	4 937	175 339	2,72	
				146 176	2,27	5 418 78983,99				
Immobilier					Total des actions6 359 17798,57					
American Tower Corp., REIT	USD	1 489	325 252	5,03	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs6 359 17798,57					
Crown Castle, Inc., REIT	USD	1 994	201 111	3,12	Total des investissements6 359 17798,57					
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	581	134 520	2,09	Espèces69 6151,08					
				660 883	10,24	Autres actifs/(passifs)22 3680,35				
Services aux collectivités					Actif net total6 451 160100,00					
American States Water Co.	USD	656	50 197	0,78						
American Water Works Co., Inc.	USD	1 051	145 091	2,25						
California Water Service Group	USD	687	31 238	0,48						
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	9 941	208 808	3,24						
Consolidated Edison, Inc.	USD	1 773	174 157	2,70						
E.ON SE	EUR	14 820	270 199	4,19						
Edison International	USD	2 825	144 038	2,23						
EDP Renovaveis SA	EUR	5 652	62 398	0,97						
EDP SA	EUR	17 878	76 394	1,18						
Elia Group SA	EUR	718	82 084	1,27						
Enel SpA	EUR	32 483	307 550	4,77						
Energisa S/A	BRL	8 516	72 390	1,12						
Engie SA	EUR	12 321	286 479	4,44						
Equatorial Energia SA	BRL	12 225	78 848	1,22						
Essential Utilities, Inc.	USD	2 031	75 039	1,16						
Eversource Energy	USD	2 673	169 950	2,63						
EVN AG	EUR	1 239	33 888	0,53						
Exelon Corp.	USD	5 595	240 315	3,73						
H2O America	USD	626	32 446	0,50						
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	3 192	113 483	1,76						
Iberdrola SA	EUR	22 447	429 107	6,66						
National Grid plc	GBP	29 472	428 581	6,64						
NextEra Energy, Inc.	USD	3 579	241 852	3,75						
Orsted A/S, Reg. S	DKK	3 093	133 831	2,07						

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Lowe's Cos., Inc.	USD	385	86 318	0,12
Actions					McDonald's Corp.	USD	322	93 719	0,13
Services de communication					MercadoLibre, Inc.	USD	61	156 672	0,22
Advanced Info					NVR, Inc.	USD	3	22 199	0,03
Service PCL, NVDR	THB	37 200	318 044	0,45	Page Industries Ltd.	INR	228	131 324	0,19
Alphabet, Inc. 'A'	USD	12 064	2 188 608	3,12	Panasonic Holdings Corp.	JPY	32 200	346 883	0,50
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	21 109	239 908	0,34	Starbucks Corp.	USD	2 259	208 514	0,30
Baidu, Inc. 'A'	HKD	3 100	32 959	0,05	Tesla, Inc.	USD	1 777	570 905	0,82
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	21 780	465 409	0,67	Yum! Brands, Inc.	USD	1 249	185 813	0,27
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	1 340	539 091	0,77	Zhejiang Leapmotor Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	15 900	110 812	0,16
Comcast Corp. 'A'	USD	11 441	405 028	0,58				7 436 058	10,63
Deutsche Telekom AG	EUR	9 040	328 789	0,47	Biens de consommation de base				
Kanzhun Ltd., ADR	USD	3 793	68 840	0,10	Associated British Foods plc	GBP	1 541	43 468	0,06
LY Corp.	JPY	33 500	122 697	0,18	Britannia Industries Ltd.	INR	261	17 803	0,03
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1 820	1 357 564	1,94	Clicks Group Ltd.	ZAR	5 312	111 252	0,16
NetEase, Inc.	HKD	5 000	134 451	0,19	Costco Wholesale Corp.	USD	416	410 982	0,59
Netflix, Inc.	USD	86	114 258	0,16	George Weston Ltd.	CAD	817	162 114	0,23
REA Group Ltd.	AUD	100	15 702	0,02	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	9 415	390 621	0,56
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	2 357	98 910	0,14	Monster Beverage Corp.	USD	1 376	84 891	0,12
Telefonica SA	EUR	23 824	124 015	0,18	Nestle SA	CHF	3 794	375 502	0,54
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3 900	250 148	0,36	PepsiCo, Inc.	USD	1 678	219 707	0,31
Vodafone Group plc	GBP	651 234	690 024	0,99	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	9 208	627 903	0,89
WPP plc	GBP	18 706	131 093	0,19	Uni-President Enterprises Corp.	TWD	52 000	144 154	0,21
			7 625 538	10,90	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	17 987	61 122	0,09
Biens de consommation discrétionnaire					Walmart, Inc.	USD	4 902	475 627	0,68
Airbnb, Inc. 'A'	USD	3 634	491 213	0,70				3 125 146	4,47
Amadeus IT Group SA	EUR	293	24 402	0,03	Finances				
Amazon.com, Inc.	USD	7 219	1 612 694	2,30	3i Group plc	GBP	5 647	320 355	0,46
Booking Holdings, Inc.	USD	150	857 537	1,22	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	4 548	123 061	0,18
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	4 500	70 294	0,10	Admiral Group plc	GBP	4 892	219 179	0,31
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	1 833	67 655	0,10	Allianz SE	EUR	884	355 892	0,51
Compass Group plc	GBP	4 466	152 882	0,22	American Express Co.	USD	424	134 511	0,19
D'ieteren Group	EUR	485	104 361	0,15	Aviva plc	GBP	21 934	185 912	0,27
DoorDash, Inc. 'A'	USD	1 685	410 268	0,59	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	22 593	342 448	0,49
eBay, Inc.	USD	5 375	397 998	0,57	Banco de Chile	CLP	515 153	76 552	0,11
Ferrari NV	EUR	340	165 357	0,24	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	217 500	116 196	0,17
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	138 000	262 105	0,37	Bank of China Ltd. 'H'	HKD	357 000	207 424	0,30
Home Depot, Inc. (The)	USD	874	321 672	0,46	Bank of Nova Scotia (The)	CAD	920	50 640	0,07
Industria de Diseno Textil SA	EUR	10 334	536 482	0,77					
JD.com, Inc. 'A'	HKD	1 300	21 207	0,03					
Kia Corp.	KRW	374	26 772	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	294 300	67 782	0,10	Progressive Corp. (The)	USD	3 080	815 140	1,17
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	25 803	165 843	0,24	Regions Financial Corp.	USD	3 230	75 669	0,11
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	1 707	828 720	1,17	Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	66	5 620	0,01
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAD	6 109	338 206	0,48	Suncorp Group Ltd.	AUD	21 431	302 443	0,43
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	2 574	180 339	0,26	Synchrony Financial	USD	4 331	287 693	0,41
China CITIC Bank Corp. Ltd. 'H'	HKD	31 000	29 546	0,04	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	2 690	195 709	0,28
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	28 000	67 308	0,10	US Bancorp	USD	11 261	513 251	0,73
Citizens Financial Group, Inc.	USD	1 792	79 910	0,11	Visa, Inc. 'A'	USD	3 235	1 130 139	1,61
Commonwealth Bank of Australia	AUD	1 146	138 292	0,20	Willis Towers Watson plc	USD	516	157 240	0,22
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	11 720	412 844	0,59	Zurich Insurance Group AG	CHF	413	286 476	0,41
EXOR NV	EUR	1 325	132 622	0,19				13 494 760	19,29
Fidelity National Financial, Inc.	USD	8 125	460 869	0,66	Santé				
Fifth Third Bancorp	USD	1 934	80 601	0,12	Abbott Laboratories	USD	2 255	303 482	0,43
Generali	EUR	7 145	252 585	0,36	AbbVie, Inc.	USD	2 368	431 001	0,62
HSBC Holdings plc	GBP	4 466	53 925	0,08	AstraZeneca plc	GBP	1 730	241 295	0,34
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	2 123	72 060	0,10	Bayer AG	EUR	6 451	200 471	0,29
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	375 000	297 171	0,42	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	9 210	426 901	0,61
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	57 585	327 716	0,47	Eli Lilly & Co.	USD	232	180 041	0,26
JPMorgan Chase & Co.	USD	2 104	606 849	0,87	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	1 282	27 991	0,04
Lloyds Banking Group plc	GBP	122 166	128 004	0,18	Gilead Sciences, Inc.	USD	5 093	563 678	0,82
Malayan Banking Bhd.	MYR	50 400	116 102	0,17	GSK plc	GBP	4 388	83 939	0,12
Manulife Financial Corp.	CAD	8 472	272 154	0,39	HCA Healthcare, Inc.	USD	504	191 553	0,27
Mastercard, Inc. 'A'	USD	1 418	780 871	1,12	Illumina, Inc.	USD	1 854	176 093	0,25
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	63 532	209 609	0,30	Johnson & Johnson	USD	2 739	416 117	0,59
Moody's Corp.	USD	564	276 442	0,40	Legend Biotech Corp., ADR	USD	1 253	43 296	0,06
MSCI, Inc. 'A'	USD	247	142 807	0,20	Medtronic plc	USD	1 792	155 055	0,22
National Bank of Canada	CAD	1 141	116 695	0,17	Merck & Co., Inc.	USD	4 145	328 320	0,47
NatWest Group plc	GBP	8 427	58 838	0,08	Novartis AG	CHF	3 549	426 182	0,61
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	1 900	24 305	0,03	Roche Holding AG	CHF	1 831	596 950	0,86
Partners Group Holding AG	CHF	152	199 404	0,29	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	1 026	20 043	0,03
Phoenix Group Holdings plc	GBP	22 116	199 114	0,28	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1 000	30 611	0,04
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	2 431	453 077	0,65	Torrent Pharmaceu- ticals Ltd.	INR	1 256	49 902	0,07
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	1 061	22 600	0,03	UnitedHealth Group, Inc.	USD	499	154 246	0,22
					Universal Health Services, Inc. 'B'	USD	55	9 823	0,01
								5 056 990	7,23
					Industrie				
					ABB Ltd.	CHF	1 733	103 337	0,15
					Atlas Copco AB 'A'	SEK	3 189	51 175	0,07
					Brambles Ltd.	AUD	6 578	100 637	0,14
					Caterpillar, Inc.	USD	1 369	528 099	0,76

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Cintas Corp.	USD	535	118 495	0,17	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	18 300	31 860	0,05
CITIC Ltd.	HKD	16 000	21 987	0,03				8 643 713	12,36
Daifuku Co. Ltd.	JPY	3 200	82 276	0,12	Technologies de l'information				
Deutsche Post AG	EUR	4 978	229 041	0,33	Accton Technology Corp.	TWD	6 000	149 369	0,21
Eiffage SA	EUR	621	86 162	0,12	Adobe, Inc.	USD	149	57 805	0,08
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	200	23 058	0,03	Advantest Corp.	JPY	2 900	212 830	0,30
Fastenal Co.	USD	5 370	225 872	0,32	Apple, Inc.	USD	15 891	3 207 522	4,60
GE Vernova, Inc.	USD	1 300	680 009	0,97	AppLovin Corp. 'A'	USD	662	225 829	0,32
Geberit AG	CHF	370	289 194	0,41	Arista Networks, Inc.	USD	1 521	154 109	0,22
HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	558	176 648	0,25	ASML Holding NV	EUR	126	100 435	0,14
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	211	57 137	0,08	Atlassian Corp. 'A'	USD	451	91 803	0,13
Hitachi Ltd.	JPY	4 200	121 823	0,17	Broadcom, Inc.	USD	2 391	655 156	0,94
Illinois Tool Works, Inc.	USD	1 116	277 719	0,40	Capgemini SE	EUR	1 201	205 392	0,29
JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	45 200	75 639	0,11	CGI, Inc.	CAD	2 915	301 924	0,43
Masco Corp.	USD	6 020	387 851	0,55	Cisco Systems, Inc.	USD	8 124	559 202	0,80
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	1 374	226 063	0,32	Datadog, Inc. 'A'	USD	2 392	318 446	0,46
Otis Worldwide Corp.	USD	2 191	214 145	0,31	F5, Inc.	USD	1 083	321 398	0,46
Paychex, Inc.	USD	3 153	455 058	0,65	GoDaddy, Inc. 'A'	USD	1 222	220 671	0,32
Pentair plc	USD	1 411	146 811	0,21	HCL Technologies Ltd.	INR	11 186	225 340	0,32
Qantas Airways Ltd.	AUD	9 328	65 432	0,09	Infosys Ltd., ADR	USD	15 074	279 467	0,40
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	4 000	235 841	0,34	International Business Machines Corp.	USD	1 313	381 003	0,54
RELX plc	GBP	3 224	174 510	0,25	MediaTek, Inc.	TWD	6 000	256 297	0,37
Republic Services, Inc. 'A'	USD	2 491	609 960	0,87	Microsoft Corp.	USD	5 770	2 870 446	4,10
Schneider Electric SE	EUR	322	85 807	0,12	Motorola Solutions, Inc.	USD	876	367 875	0,53
SGS SA	CHF	1 133	114 223	0,16	NEC Corp.	JPY	3 500	101 897	0,15
Siemens AG	EUR	1 852	477 255	0,68	Nokia OYJ	EUR	35 717	183 539	0,26
Siemens Energy AG	EUR	6 842	774 510	1,12	NVIDIA Corp.	USD	19 086	3 023 630	4,33
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	7 000	76 940	0,11	Oracle Corp.	USD	2 826	634 971	0,91
Toyota Tsusho Corp.	JPY	1 100	24 889	0,04	Oracle Corp. Japan	JPY	1 500	177 997	0,25
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	1 572	486 030	0,69	Pegatron Corp.	TWD	12 000	31 517	0,05
Vinci SA	EUR	802	117 240	0,17	QUALCOMM, Inc.	USD	3 479	554 857	0,79
Waste Connections, Inc.	CAD	1 042	193 968	0,28	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	9 091	401 187	0,57
WEG SA	BRL	4 215	32 636	0,05	ServiceNow, Inc.	USD	70	71 898	0,10
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	1 842	383 887	0,55	SK Hynix, Inc.	KRW	379	81 547	0,12
Wolters Kluwer NV	EUR	397	67 080	0,10	STMicroelectronics NV	EUR	5 977	182 100	0,26
WW Grainger, Inc.	USD	13	13 409	0,02	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	26 000	939 264	1,34
					Tata Consultancy Services Ltd.	INR	4 871	196 550	0,28
					TE Connectivity plc	USD	308	51 546	0,07
					Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	62 380	525 927	0,75
					VeriSign, Inc.	USD	2 503	721 771	1,03
					Wipro Ltd., ADR	USD	47 300	144 015	0,21

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	319	25 069	0,04	Verbund AG	EUR	116	8 791	0,01
			19 211 601	27,47				2 022 494	2,89
Matériaux					Total des actions			69 560 637	99,45
Ecolab, Inc.	USD	2 077	557 077	0,81	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			69 560 637	99,45
Fortescue Ltd.	AUD	7 252	72 192	0,10	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Kinross Gold Corp.	CAD	5 416	80 430	0,11	Actions				
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	2 400	12 577	0,02	Finances				
Nucor Corp.	USD	1 285	169 154	0,24	Sberbank of Russia PJSC#	RUB	59 096	-	-
Reliance, Inc.	USD	31	9 845	0,01				-	-
RPM International, Inc.	USD	1 880	208 559	0,30	Total des actions			-	-
Southern Copper Corp.	USD	3 195	328 039	0,47	Warrants				
			1 437 873	2,06	Technologies de l'information				
Immobilier					Constellation Software, Inc. 31/03/2040#	CAD	46	-	-
American Tower Corp., REIT	USD	698	152 469	0,22				-	-
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	38 600	186 520	0,27	Total des warrants			-	-
Crown Castle, Inc., REIT	USD	999	100 757	0,14	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	800	86 711	0,12	Total des investissements			69 560 637	99,45
Hulic Co. Ltd.	JPY	19 400	194 982	0,28	Espèces			146 068	0,21
Prologis, Inc., REIT	USD	115	12 190	0,02	Autres actifs/(passifs)			239 576	0,34
Public Storage, REIT	USD	348	101 221	0,14	Actif net total			69 946 281	100,00
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	366	84 741	0,12					
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	626	100 874	0,14					
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	37 000	424 146	0,61					
Welltower, Inc., REIT	USD	53	8 063	0,01					
Zillow Group, Inc. 'C'	USD	766	53 790	0,08					
			1 506 464	2,15					
Services aux collectivités									
Canadian Utilities Ltd. 'A'	CAD	2 335	64 009	0,09					
Endesa SA	EUR	9 755	305 202	0,44					
Enel SpA	EUR	44 786	424 035	0,61					
Engie SA	EUR	6 540	152 063	0,22					
Exelon Corp.	USD	3 165	135 942	0,19					
Guangdong Investment Ltd.	HKD	16 000	13 377	0,02					
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	2 036	72 385	0,10					
NRG Energy, Inc.	USD	4 650	759 835	1,09					
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	24 847	86 855	0,12					

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
S&P 500 Emini Index	19/09/2025	8	USD	249 810	6 297	0,01
TOPIX Mini Index	11/09/2025	1	JPY	19 765	488	–
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					6 785	0,01
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					6 785	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché CHF	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché CHF	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Forbo Holding AG	CHF	3 083	2 500 313	1,89
Actions					Georg Fischer AG	CHF	45 348	2 940 818	2,22
Biens de consommation discrétionnaire					Interroll Holding AG	CHF	765	1 502 460	1,14
Swatch Group AG (The)	CHF	73 985	1 970 960	1,49	Meier Tobler Group AG	CHF	24 010	927 987	0,70
Swatch Group AG (The) (CHF)	CHF	8 809	1 139 004	0,86	OC Oerlikon Corp. AG Pfaffikon	CHF	420 156	1 536 931	1,16
			3 109 964	2,35	R&S Group Holding AG	CHF	107 761	3 119 681	2,36
Biens de consommation de base					Schindler Holding AG	CHF	25 622	7 537 991	5,69
Aryzta AG	CHF	43 497	3 510 208	2,65	Schweiter Technologies AG	CHF	2 370	895 860	0,68
Barry Callebaut AG	CHF	2 936	2 593 956	1,96	SFS Group AG	CHF	32 710	3 571 932	2,70
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	524	6 990 160	5,28	SGS SA	CHF	27 696	2 228 420	1,68
Orior AG	CHF	34 832	457 692	0,35	Zehnder Group AG 'RG'	CHF	46 957	3 122 641	2,36
			13 552 016	10,24				45 941 933	34,71
Finances					Technologies de l'information				
Baloise Holding AG	CHF	17 402	3 250 694	2,46	ALSO Holding AG	CHF	12 179	3 270 062	2,47
Cembra Money Bank AG	CHF	21 239	2 103 723	1,59	ams-OSRAM AG	CHF	219 147	2 294 469	1,73
Helvetia Holding AG	CHF	23 858	4 425 659	3,34	Comet Holding AG	CHF	15 172	3 792 999	2,86
Julius Baer Group Ltd.	CHF	81 347	4 384 603	3,31	Inficon Holding AG	CHF	19 667	2 100 436	1,59
St. Galler Kantonalbank AG	CHF	4 543	2 194 269	1,66	Temenos AG	CHF	35 934	2 073 392	1,57
VZ Holding AG	CHF	17 068	2 969 832	2,24				13 531 358	10,22
			19 328 780	14,60	Matériaux				
Santé					CPH Group AG	CHF	13 239	974 390	0,74
Bachem Holding AG	CHF	33 520	1 955 892	1,48	SIG Group AG	CHF	217 715	3 189 525	2,41
Galderma Group AG	CHF	38 597	4 419 357	3,34				4 163 915	3,15
Galenica AG, Reg. S	CHF	37 023	3 196 936	2,42	Immobilier				
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	16 375	2 200 800	1,66	Zug Estates Holding AG	CHF	1 028	2 210 200	1,67
PolyPeptide Group AG, Reg. S	CHF	20 928	430 070	0,32				2 210 200	1,67
Sandoz Group AG	CHF	120 300	5 195 757	3,93	Services aux collectivités				
SKAN Group AG	CHF	22 200	1 593 960	1,20	BKW AG	CHF	17 084	2 976 033	2,25
Straumann Holding AG	CHF	45 171	4 706 818	3,56				2 976 033	2,25
Tecan Group AG	CHF	17 867	2 903 388	2,19	Total des actions				
Ypsomed Holding AG	CHF	1 484	626 990	0,47				132 044 167	99,76
			27 229 968	20,57	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Industrie								132 044 167	99,76
Accelleron Industries AG	CHF	93 899	5 248 953	3,97	Total des investissements				
Belimo Holding AG	CHF	4 950	3 989 700	3,01				320 479	0,24
Bucher Industries AG	CHF	5 345	2 103 258	1,59	Espèces				
Burckhardt Compression Holding AG	CHF	1 930	1 269 940	0,96				(9 074)	0,00
Bystronic AG	CHF	3 364	1 273 274	0,96	Autres actifs/(passifs)				
Daetwyler Holding AG 'BR'	CHF	18 068	2 171 774	1,64				132 355 572	100,00
					Actif net total				

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Taiwanese Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net		
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Delta Electronics, Inc.	TWD	468 000	6 587 031	3,87		
Actions					E Ink Holdings, Inc.	TWD	588 000	4 445 298	2,61		
Services de communication					Elite Material Co. Ltd.	TWD	83 000	2 494 774	1,47		
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	3 169 000	14 640 189	8,61	Global Unichip Corp.	TWD	40 000	1 775 770	1,04		
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	1 454 000	5 724 018	3,36	Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	257 000	2 585 547	1,52		
				20 364 207	11,97	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	967 750	5 304 954	3,12	
Biens de consommation discrétionnaire					Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	TWD	22 000	1 132 928	0,67		
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	164 000	2 298 809	1,35	King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	581 000	2 019 814	1,19		
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	384 000	1 349 958	0,79	Largan Precision Co. Ltd.	TWD	69 000	5 610 797	3,30		
				3 648 767	2,14	Lite-On Technology Corp.	TWD	619 000	2 331 890	1,37	
Biens de consommation de base					Lotes Co. Ltd.	TWD	51 000	2 346 989	1,38		
President Chain Store Corp.	TWD	371 000	3 255 604	1,91	MediaTek, Inc.	TWD	217 000	9 269 389	5,45		
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	795 000	2 203 887	1,30	Novatek Microelec- tronics Corp.	TWD	75 000	1 398 426	0,82		
				5 459 491	3,21	Parade Technologies Ltd.	TWD	168 000	3 415 578	2,01	
Finances					Phison Electronics Corp.	TWD	147 000	2 526 749	1,49		
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	587 571	1 258 823	0,74	Powertech Technology, Inc.	TWD	368 000	1 652 220	0,97		
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	313 000	1 351 545	0,79	Quanta Computer, Inc.	TWD	349 000	3 264 017	1,92		
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1 299 000	1 940 340	1,14	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	70 000	1 357 087	0,80		
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	TWD	4 412 090	4 107 306	2,42	Silergy Corp.	TWD	198 000	2 399 709	1,41		
				8 658 014	5,09	Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	165 000	1 230 022	0,72	
Industrie					Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	456 565	16 493 664	9,71		
Airtac International Group	TWD	78 000	2 319 294	1,36	Taiwan Union Technology Corp.	TWD	272 000	2 113 718	1,24		
Kinik Co.	TWD	205 000	2 242 314	1,32	Unimicron Technology Corp.	TWD	337 000	1 312 032	0,77		
Shin Zu Shing Co. Ltd.	TWD	381 000	2 792 885	1,64	Wistron Corp.	TWD	523 000	2 184 005	1,28		
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	46 000	1 976 474	1,16	Wiwynn Corp.	TWD	29 232	2 521 952	1,48		
				9 330 967	5,48	Yageo Corp.	TWD	108 326	1 792 451	1,05	
Technologies de l'information									112 075 272	65,89	
Accton Technology Corp.	TWD	46 000	1 145 159	0,67	Total des actions				159 536 718	93,78	
Advantech Co. Ltd.	TWD	165 552	1 925 665	1,13	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					159 536 718	93,78
Airoha Technology Corp.	TWD	99 000	1 787 805	1,05							
Alchip Technologies Ltd.	TWD	26 000	2 741 883	1,61							
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	1 189 000	5 984 806	3,52							
ASPEED Technology, Inc.	TWD	15 000	2 427 391	1,43							
Asustek Computer, Inc.	TWD	78 000	1 718 341	1,01							
Chicony Electronics Co. Ltd.	TWD	320 000	1 422 012	0,84							
Chroma ATE, Inc.	TWD	223 000	3 355 399	1,97							

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Taiwanese Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder Taiwan Small & Mid Cap Equity fund - Class I share	TWD	9 046	4 339 186	2,55
			4 339 186	2,55
Total organismes de placement collectif - OPCVM			4 339 186	2,55
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			4 339 186	2,55
Total des investissements			163 875 904	96,33
Espèces			5 124 444	3,01
Autres actifs/(passifs)			1 122 429	0,66
Actif net total			170 122 777	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Ryan Specialty Holdings, Inc. 'A'	USD	117 926	7 995 120	1,02
Actions					SouthState Corp.	USD	88 705	8 092 632	1,03
Services de communication					UMB Financial Corp.	USD	75 478	8 017 945	1,02
Iridium Communications, Inc.	USD	411 813	12 381 003	1,57				125 537 883	15,98
Match Group, Inc.	USD	273 357	8 469 096	1,08	Santé				
			20 850 099	2,65	Caris Life Sciences, Inc.	USD	34 481	924 436	0,12
Biens de consommation discrétionnaire					Chemed Corp.	USD	15 913	8 914 021	1,13
Aramark	USD	401 176	16 934 869	2,15	Cooper Cos., Inc. (The)	USD	140 478	10 017 615	1,27
Burlington Stores, Inc.	USD	29 183	6 760 256	0,86	Encompass Health Corp.	USD	78 402	9 599 242	1,22
Cavco Industries, Inc.	USD	19 879	8 592 308	1,09	Haemonetics Corp.	USD	138 992	10 295 167	1,31
Churchill Downs, Inc.	USD	101 524	10 266 645	1,30	ICU Medical, Inc.	USD	107 340	14 184 557	1,80
DraftKings, Inc. 'A'	USD	223 035	9 609 998	1,22	iRhythm Technologies, Inc.	USD	36 314	5 647 490	0,72
Lithia Motors, Inc. 'A'	USD	28 854	9 733 064	1,24	Masimo Corp.	USD	68 853	11 603 227	1,48
Mohawk Industries, Inc.	USD	53 381	5 622 345	0,72	Natera, Inc.	USD	36 538	6 162 258	0,78
Newell Brands, Inc.	USD	655 314	3 580 130	0,46	NeoGenomics, Inc.	USD	636 709	4 596 706	0,59
Patrick Industries, Inc.	USD	75 880	7 042 710	0,90	Option Care Health, Inc.	USD	340 044	10 985 356	1,40
Sonos, Inc.	USD	641 075	6 900 708	0,88	Repligen Corp.	USD	41 463	5 155 155	0,66
			85 043 033	10,82				98 085 230	12,48
Biens de consommation de base					Industrie				
Darling Ingredients, Inc.	USD	197 876	7 557 350	0,96	Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	92 734	10 794 023	1,37
Post Holdings, Inc.	USD	83 330	9 073 916	1,16	BWX Technologies, Inc.	USD	122 984	17 652 841	2,25
			16 631 266	2,12	ExlService Holdings, Inc.	USD	209 919	9 228 472	1,17
Énergie					Hayward Holdings, Inc.	USD	605 352	8 387 517	1,07
Cactus, Inc. 'A'	USD	152 334	6 784 763	0,86	Hexcel Corp.	USD	274 700	15 668 015	1,99
Coterra Energy, Inc.	USD	298 630	7 665 674	0,98	IDEX Corp.	USD	51 443	9 098 488	1,16
Permian Resources Corp. 'A'	USD	716 753	9 879 175	1,25	Kirby Corp.	USD	70 303	8 108 335	1,03
TechnipFMC plc	USD	155 414	5 392 893	0,69	Leidos Holdings, Inc.	USD	56 973	8 885 689	1,13
			29 722 505	3,78	Moog, Inc. 'A'	USD	46 491	8 434 617	1,07
Finances					MSA Safety, Inc.	USD	36 549	6 124 746	0,78
Assurant, Inc.	USD	76 323	15 065 462	1,92	Regal Rexnord Corp.	USD	53 784	7 900 115	1,01
Atlantic Union Bankshares Corp.	USD	226 174	7 092 314	0,90	Rentokil Initial plc, ADR	USD	722 513	17 676 333	2,26
Commerce Bancshares, Inc.	USD	139 451	8 681 819	1,10	Robert Half, Inc.	USD	116 443	4 832 121	0,61
Evercore, Inc. 'A'	USD	34 805	9 407 151	1,20	Tetra Tech, Inc.	USD	270 358	9 651 397	1,23
Houlihan Lokey, Inc. 'A'	USD	47 301	8 665 165	1,10	WNS Holdings Ltd.	USD	267 211	16 220 013	2,06
Kemper Corp.	USD	236 580	15 193 240	1,93				158 662 722	20,19
Morningstar, Inc.	USD	30 278	9 509 964	1,21	Technologies de l'information				
PJT Partners, Inc. 'A'	USD	40 756	6 802 876	0,87	Amdocs Ltd.	USD	115 070	10 490 674	1,34
Prosperity Bancshares, Inc.	USD	111 360	7 826 392	1,00	ASGN, Inc.	USD	160 057	8 040 529	1,02
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	66 650	13 187 803	1,68	CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	USD	624 873	5 892 973	0,75
					Ciena Corp.	USD	146 808	12 118 322	1,54
					CommVault Systems, Inc.	USD	32 016	5 606 234	0,71

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	143 103	10 620 525	1,35	Balchem Corp.	USD	67 990	10 786 434	1,38
Entegris, Inc.	USD	94 424	7 783 144	0,99	Graphic Packaging Holding Co.	USD	144 476	3 043 433	0,39
EPAM Systems, Inc.	USD	49 590	8 710 684	1,11	Westlake Corp.	USD	39 237	2 996 340	0,38
Littelfuse, Inc.	USD	47 504	10 757 798	1,37				32 346 644	4,12
LiveRamp Holdings, Inc.	USD	467 342	15 353 375	1,95	Immobilier				
Lumentum Holdings, Inc.	USD	131 750	12 653 684	1,61	Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	304 124	7 944 533	1,01
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	81 408	11 616 690	1,48	Lamar Advertising Co., REIT 'A'	USD	62 163	7 533 609	0,96
Novanta, Inc.	USD	51 617	6 724 894	0,86	Terreno Realty Corp., REIT	USD	128 206	7 216 023	0,92
Twilio, Inc. 'A'	USD	78 378	9 730 021	1,24				22 694 165	2,89
Viavi Solutions, Inc.	USD	1 596 507	16 001 722	2,04	Services aux collectivités				
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	33 587	10 421 840	1,33	IDACORP, Inc.	USD	78 649	9 021 647	1,15
			162 523 109	20,69	NiSource, Inc.	USD	120 403	4 822 838	0,61
Matériaux								13 844 485	1,76
AptarGroup, Inc.	USD	57 032	8 907 678	1,13	Total des actions				
Axalta Coating Systems Ltd.	USD	220 577	6 612 759	0,84				765 941 141	97,48
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
								765 941 141	97,48
					Total des investissements				
								765 941 141	97,48
					Espèces				
								21 059 370	2,68
					Autres actifs/(passifs)				
								(1 282 551)	(0,16)
					Actif net total				
								785 717 960	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- valeur latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	84 725 852	USD	97 531 829	31/07/2025	HSBC	1 921 096	0,24
USD	2 345	EUR	1 992	31/07/2025	HSBC	6	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1 921 102	0,24
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 921 102	0,24
Couverture des catégories d'actions							
EUR	983 297	USD	1 155 014	31/07/2025	HSBC	(801)	-
USD	722 049	EUR	624 163	31/07/2025	HSBC	(10 606)	-
Moins-valeur latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(11 407)	-
Moins-valeur latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(11 407)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						1 909 695	0,24

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF US Smaller Companies Impact

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Tetra Tech, Inc.	USD	170 791	6 096 996	1,75
Actions					UL Solutions, Inc. 'A'	USD	124 696	9 023 016	2,59
Biens de consommation discrétionnaire					Valmont Industries, Inc.	USD	7 894	2 644 493	0,76
Cavco Industries, Inc.	USD	18 589	8 034 730	2,31	Verra Mobility Corp. 'A'	USD	255 317	6 501 084	1,87
			8 034 730	2,31	WNS Holdings Ltd.	USD	171 205	10 392 340	3,00
Biens de consommation de base								82 269 610	23,65
Darling Ingredients, Inc.	USD	251 580	9 608 432	2,76	Technologies de l'information				
			9 608 432	2,76	Box, Inc. 'A'	USD	270 681	9 229 130	2,65
Finances					Ciena Corp.	USD	90 573	7 476 383	2,15
First BanCorp	USD	424 750	8 890 902	2,55	CommVault Systems, Inc.	USD	31 748	5 559 305	1,60
First Merchants Corp.	USD	95 758	3 710 751	1,07	EPAM Systems, Inc.	USD	45 850	8 053 738	2,31
Kemper Corp.	USD	119 321	7 662 831	2,20	Littelfuse, Inc.	USD	38 643	8 751 128	2,51
NBT Bancorp, Inc.	USD	164 159	6 892 635	1,98	LiveRamp Holdings, Inc.	USD	228 697	7 513 279	2,16
QCR Holdings, Inc.	USD	36 840	2 508 394	0,72	Lumentum Holdings, Inc.	USD	75 648	7 265 472	2,09
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	38 115	7 541 682	2,17	Novanta, Inc.	USD	38 171	4 973 089	1,43
			37 207 195	10,69	PTC, Inc.	USD	39 409	6 693 844	1,92
Santé					Semtech Corp.	USD	78 219	3 552 975	1,02
Azenta, Inc.	USD	83 350	2 563 609	0,74	Twilio, Inc. 'A'	USD	64 360	7 989 795	2,30
Caris Life Sciences, Inc.	USD	24 365	653 226	0,19				77 058 138	22,14
Castle Biosciences, Inc.	USD	209 635	4 260 329	1,22	Matériaux				
Exact Sciences Corp.	USD	151 760	8 158 827	2,34	AptarGroup, Inc.	USD	60 809	9 497 597	2,72
Haemonetics Corp.	USD	120 543	8 928 645	2,57	Balchem Corp.	USD	59 206	9 392 876	2,70
ICU Medical, Inc.	USD	73 504	9 713 265	2,78	Graphic Packaging Holding Co.	USD	206 237	4 344 448	1,25
iRhythm Technologies, Inc.	USD	31 485	4 896 492	1,41	Hawkins, Inc.	USD	64 126	9 257 406	2,66
Kestra Medical Technologies Ltd.	USD	143 897	2 555 395	0,73	PureCycle Technologies, Inc.	USD	58 542	822 260	0,24
Masimo Corp.	USD	50 140	8 449 680	2,43				33 314 587	9,57
Natera, Inc.	USD	27 594	4 653 822	1,34	Services aux collectivités				
NeoGenomics, Inc.	USD	346 299	2 500 098	0,72	H2O America	USD	126 198	6 540 842	1,88
Option Care Health, Inc.	USD	245 462	7 929 819	2,28				6 540 842	1,88
Phreesia, Inc.	USD	179 914	5 140 651	1,48	Total des actions				
Repligen Corp.	USD	26 502	3 295 032	0,95				335 557 764	96,43
US Physical Therapy, Inc.	USD	98 753	7 825 340	2,25	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
			81 524 230	23,43				335 557 764	96,43
Industrie					Total des investissements				
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	69 354	8 072 645	2,32				335 557 764	96,43
Clean Harbors, Inc.	USD	40 807	9 445 711	2,71	Espèces				
ExlService Holdings, Inc.	USD	184 291	8 101 812	2,33				12 960 125	3,72
Interface, Inc. 'A'	USD	139 869	2 959 227	0,85	Autres actifs/(passifs)				
Kornit Digital Ltd.	USD	283 668	5 664 817	1,63				(541 714)	(0,15)
MSA Safety, Inc.	USD	32 551	5 454 776	1,57	Actif net total				
Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	50 163	7 912 693	2,27				347 976 175	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Equity Alpha

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Visa, Inc. 'A'	USD	365 398	127 650 885	3,08
Obligations								561 661 566	13,52
Finances					Santé				
US Treasury Bill 0% 29/07/2025	USD	64 928 600	64 723 317	1,56	Alcon AG	CHF	471 754	41 376 745	1,00
			64 723 317	1,56	Boston Scientific Corp.	USD	837 259	88 318 956	2,12
Total des obligations			64 723 317	1,56	Elevance Health, Inc.	USD	124 352	47 507 760	1,14
Actions					Eli Lilly & Co.	USD	91 218	70 788 537	1,70
Services de communication					GSK plc	GBP	2 363 906	45 219 444	1,09
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1 057 102	191 775 641	4,62	Haleon plc	GBP	15 514 713	79 729 845	1,92
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	576 799	60 827 566	1,46	Medtronic plc	USD	679 511	58 795 401	1,42
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	237 094	176 851 832	4,26	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	478 716	33 325 118	0,80
Netflix, Inc.	USD	128 878	171 224 953	4,12	Roche Holding AG	CHF	238 280	77 685 072	1,87
Spotify Technology SA	USD	111 377	86 438 506	2,08	Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	166 212	47 251 258	1,14
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	3 046 265	58 970 130	1,42				589 998 136	14,20
			746 088 628	17,96	Industrie				
Biens de consommation discrétionnaire					Bunzl plc	GBP	914 464	29 275 865	0,70
AutoZone, Inc.	USD	16 734	60 490 569	1,46	Carrier Global Corp.	USD	889 125	65 712 800	1,59
Booking Holdings, Inc.	USD	15 610	89 240 995	2,15	Howmet Aerospace, Inc.	USD	316 695	58 598 264	1,41
SharkNinja, Inc.	USD	405 830	39 442 420	0,95	Legrand SA	EUR	327 364	43 695 019	1,05
Tapestry, Inc.	USD	751 571	65 710 951	1,58	Otis Worldwide Corp.	USD	515 971	50 430 188	1,21
TJX Cos., Inc. (The)	USD	366 888	45 396 996	1,09	Parker-Hannifin Corp.	USD	88 479	62 201 464	1,50
			300 281 931	7,23	Uber Technologies, Inc.	USD	592 038	54 408 423	1,31
Biens de consommation de base								364 322 023	8,77
Coca-Cola Co. (The)	USD	1 241 368	87 122 184	2,09	Technologies de l'information				
Heineken NV	EUR	653 351	56 754 848	1,37	Adobe, Inc.	USD	122 960	47 702 515	1,15
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	2 770 744	69 518 845	1,67	Arista Networks, Inc.	USD	712 584	72 199 694	1,74
Monster Beverage Corp.	USD	664 277	40 981 761	0,99	Broadcom, Inc.	USD	440 231	120 627 316	2,90
Tesco plc	GBP	10 778 680	58 933 671	1,42	Cadence Design Systems, Inc.	USD	201 353	61 589 902	1,48
			313 311 309	7,54	KLA Corp.	USD	92 799	82 918 198	2,00
Énergie					Microsoft Corp.	USD	551 110	274 164 968	6,61
Shell plc	EUR	2 131 336	75 270 694	1,81	NVIDIA Corp.	USD	456 953	72 391 127	1,74
			75 270 694	1,81	Salesforce, Inc.	USD	206 737	56 908 503	1,37
Finances					SAP SE	EUR	382 874	115 887 092	2,79
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	2 901 106	43 972 844	1,06	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2 518 000	90 964 151	2,19
East West Bancorp, Inc.	USD	790 293	80 151 015	1,93				995 353 466	23,97
Erste Group Bank AG	EUR	917 390	77 047 728	1,85	Services aux collectivités				
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	7 810 390	44 448 961	1,07	NextEra Energy, Inc.	USD	884 500	59 770 282	1,44
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	5 826 600	79 819 836	1,92					
Morgan Stanley	USD	765 386	108 570 297	2,61					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Equity Alpha

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	408 358	34 162 884	0,82
			93 933 166	2,26
Total des actions			4 040 220 919	97,26
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
			4 104 944 236	98,82
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Biens de consommation discrétionnaire				
iWeb Ltd.#	USD	11 415	-	-
			-	-
Total des actions			-	-
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
			-	-
Total des investissements			4 104 944 236	98,82
Espèces			42 598 271	1,03
Autres actifs/(passifs)			6 609 538	0,15
Actif net total			4 154 152 045	100,00

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	20 344	USD	23 420	31/07/2025	HSBC	460	-
GBP	136 620 968	USD	183 359 052	31/07/2025	HSBC	3 742 170	0,09
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						3 742 630	0,09
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						3 742 630	0,09
Couverture des catégories d'actions							
EUR	388	USD	456	31/07/2025	HSBC	-	-
GBP	2 651 459	USD	3 634 835	31/07/2025	HSBC	(3 685)	-
USD	230	EUR	199	31/07/2025	HSBC	(3)	-
USD	1 759 929	GBP	1 303 923	31/07/2025	HSBC	(25 782)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(29 470)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(29 470)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						3 713 160	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Biens de consommation discrétionnaire				
Obligations					Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	171 800	2 403 011	2,41
Finances					ANTA Sports Products Ltd.	HKD	31 200	375 592	0,38
US Treasury Bill 0% 29/07/2025	USD	1 928 100	1 921 884	1,93	Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	4 694	152 602	0,15
			1 921 884	1,93	Autel Intelligent Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	14 377	61 396	0,06
Total des obligations					Bethel Automotive Safety Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	12 300	90 445	0,09
Actions					Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	114 000	67 383	0,07
Services de communication					BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	60 000	936 306	0,94
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	45 700	390 806	0,39	CCC SA	PLN	1 217	68 869	0,07
America Movil SAB de CV	MXN	63 700	56 579	0,06	Coway Co. Ltd.	KRW	1 810	129 822	0,13
Bharti Airtel Ltd.	INR	39 105	916 341	0,92	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	BRL	28 500	136 499	0,14
Bharti Hexacom Ltd.	INR	5 529	125 892	0,13	Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	1 490	260 316	0,26
CD Projekt SA	PLN	1 650	128 210	0,13	Eicher Motors Ltd.	INR	4 695	309 670	0,31
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	19 000	87 806	0,09	Foryou Corp. 'A'	CNY	5 500	24 954	0,03
Emirates Integrated Telecommunications Co. PJSC	AED	115 192	311 122	0,31	Fusheng Precision Co. Ltd.	TWD	11 000	111 838	0,11
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	91 830	440 042	0,44	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	11 600	82 825	0,08
Etihad Etisalat Co.	SAR	18 111	286 357	0,29	Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	138 000	280 571	0,28
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	10 488	198 705	0,20	Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	5 700	35 733	0,04
Indus Towers Ltd.	INR	44 537	218 686	0,22	Hero MotoCorp Ltd.	INR	2 593	128 111	0,13
Kanzhun Ltd., ADR	USD	9 252	165 056	0,17	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	1 193	253 698	0,26
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	30 600	159 432	0,16	Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	38 020	337 064	0,34
Krafton, Inc.	KRW	1 382	371 715	0,37	Jarir Marketing Co.	SAR	43 632	145 886	0,15
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	45 700	368 511	0,37	JD.com, Inc. 'A'	HKD	21 400	348 670	0,35
Magyar Telekom Telecommunications plc	HUF	18 779	98 168	0,10	JUMBO SA	EUR	6 720	231 126	0,23
Meitu, Inc., Reg. S	HKD	75 000	86 274	0,09	Kia Corp.	KRW	1 948	139 865	0,14
MTN Group Ltd.	ZAR	51 463	407 853	0,41	Laopu Gold Co. Ltd. 'H'	HKD	900	115 567	0,12
NAVER Corp.	KRW	1 460	283 973	0,29	Li Auto, Inc. 'A'	HKD	8 100	110 408	0,11
NetEase, Inc.	HKD	31 400	844 000	0,85	Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	15 668	581 558	0,59
Ooredoo QPSC	QAR	5 002	17 557	0,02	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	50 300	802 878	0,81
Saudi Telecom Co.	SAR	17 454	197 972	0,20	MercadoLibre, Inc.	USD	139	363 295	0,37
Sea Ltd., ADR	USD	2 048	327 557	0,33	Mixue Group	HKD	1 200	78 573	0,08
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	2 537	106 586	0,11	Mr Price Group Ltd.	ZAR	11 477	143 004	0,14
Tencent Holdings Ltd.	HKD	78 100	5 004 369	5,04	Naspers Ltd. 'N'	ZAR	1 862	577 879	0,58
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	12 852	250 485	0,25	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	12 000	167 397	0,17
TIM SA	BRL	60 100	242 807	0,24	OPAP SA	EUR	9 023	203 889	0,21
Vodacom Group Ltd.	ZAR	53 205	409 263	0,41					
XD, Inc., Reg. S	HKD	41 000	252 006	0,25					
			12 754 130	12,84					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Page Industries Ltd.	INR	66	38 025	0,04	Indofood Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	331 000	165 653	0,17
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	7 210	754 599	0,76	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	202 200	367 432	0,37
Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	13 000	441 503	0,44	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	2 300	452 430	0,46
Seres Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2 800	52 487	0,05	Marico Ltd.	INR	36 948	311 210	0,31
TCL Electronics Holdings Ltd.	HKD	34 000	41 320	0,04	Nestle India Ltd.	INR	2 021	58 097	0,06
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	87 600	218 498	0,22	Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	12 800	65 386	0,07
TravelSky Technology Ltd. 'H'	HKD	10 000	13 376	0,01	Samyang Foods Co. Ltd.	KRW	204	210 862	0,21
Trent Ltd.	INR	784	56 839	0,06	Shanghai Chicmax Cosmetic Co. Ltd.	HKD	3 700	38 650	0,04
Trip.com Group Ltd.	HKD	5 000	290 446	0,29	Want Want China Holdings Ltd.	HKD	133 000	92 846	0,09
Truworths International Ltd.	ZAR	41 871	168 273	0,17	Weilong Delicious Global Holdings Ltd.	HKD	36 400	67 236	0,07
XPeng, Inc. 'A'	HKD	11 000	98 930	0,10	Yantai China Pet Foods Co. Ltd. 'A'	CNY	10 800	93 252	0,09
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	48 000	76 800	0,08				4 702 040	4,73
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. 'A'	CNY	1 300	39 278	0,04					
Zhejiang Leapmotor Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	3 900	27 176	0,03					
			12 574 250	12,66					
Biens de consommation de base					Énergie				
Ambev SA	BRL	62 600	152 777	0,15	ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	186 624	289 627	0,29
Arca Continental SAB de CV	MXN	39 700	416 774	0,42	Ecopetrol SA, ADR	USD	14 199	125 661	0,13
AVI Ltd.	ZAR	31 081	164 629	0,17	Offshore Oil Engineering Co. Ltd. 'A'	CNY	39 400	30 022	0,03
BRF SA	BRL	5 300	19 558	0,02	Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	INR	78 763	224 285	0,23
Britannia Industries Ltd.	INR	4 131	281 839	0,28	Orlen SA	PLN	6 210	141 084	0,14
Carlsberg Brewery Malaysia Bhd.	MYR	8 800	40 295	0,04	PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	24 000	20 637	0,02
Clicks Group Ltd.	ZAR	11 089	231 499	0,23	Petroleo Brasileiro SA	BRL	20 900	130 542	0,13
Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	3 853	372 701	0,38	Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	127 100	730 764	0,74
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	1 735	252 538	0,25	PRIO SA	BRL	7 800	60 595	0,06
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3 920	171 806	0,17	Reliance Industries Ltd.	INR	46 719	817 474	0,82
Embotelladora Andina SA Preference	CLP	11 637	47 387	0,05	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	58 198	377 383	0,38
Gambol Pet Group Co. Ltd. 'A'	CNY	9 100	138 897	0,14				2 948 074	2,97
Giant Biogene Holding Co. Ltd., Reg. S	HKD	16 000	117 605	0,12					
Heineken Malaysia Bhd.	MYR	7 400	44 289	0,04	Finances				
Hindustan Unilever Ltd.	INR	7 536	201 634	0,20	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	120 226	441 250	0,44
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	192 900	124 758	0,13	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	7 561	44 260	0,04
					Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	551 000	393 070	0,40
					Al Rajhi Bank	SAR	22 101	557 460	0,56
					Alor Bank SA	PLN	8 438	220 888	0,22
					Alpha Bank SA	EUR	38 591	135 447	0,14
					Arab National Bank	SAR	24 604	142 487	0,14
					Axis Bank Ltd.	INR	45 524	636 572	0,64

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	41 700	111 397	0,11	FirstRand Ltd.	ZAR	44 087	187 772	0,19
Bajaj Finance Ltd.	INR	25 460	278 023	0,28	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	93 900	280 620	0,28
Banco Bradesco SA Preference	BRL	80 950	249 620	0,25	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	51 500	467 567	0,47
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	6 600	28 220	0,03	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	MXN	141 500	362 813	0,37
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	460 700	246 170	0,25	Hana Financial Group, Inc.	KRW	4 056	259 360	0,26
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	522 900	157 176	0,16	HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	2 019	122 228	0,12
Bank of Baroda	INR	89 022	258 243	0,26	HDFC Bank Ltd.	INR	76 064	1 775 212	1,80
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	266 000	154 517	0,16	Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd. 'A'	CNY	1 800	68 581	0,07
Bank of the Philippine Islands	PHP	113 260	261 385	0,26	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	3 500	186 726	0,19
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	3 324	170 167	0,17	Hong Leong Bank Bhd.	MYR	38 100	177 357	0,18
Banque Saudi Fransi	SAR	56 793	270 450	0,27	Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	37 400	75 753	0,08
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	20 700	135 779	0,14	ICICI Bank Ltd.	INR	74 712	1 259 545	1,28
BDO Unibank, Inc.	PHP	120 576	327 073	0,33	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	618 000	489 676	0,49
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	41 200	93 753	0,09	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	107 560	728 188	0,73
BSE Ltd.	INR	5 796	187 214	0,19	JF SmartInvest Holdings Ltd.	HKD	9 500	57 968	0,06
Caixa Seguridade Participacoes SA	BRL	37 300	100 394	0,10	KB Financial Group, Inc.	KRW	5 554	456 386	0,46
Canara Bank	INR	67 285	89 598	0,09	Komercni Banka A/S	CZK	2 533	122 095	0,12
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	703	140 470	0,14	Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	9 737	245 639	0,25
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	262 000	563 248	0,57	Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	85 600	56 086	0,06
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	955 000	963 516	0,98	LexinFintech Holdings Ltd., ADR	USD	13 637	98 323	0,10
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	74 000	177 600	0,18	Malayan Banking Bhd.	MYR	35 100	80 862	0,08
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	97 500	681 258	0,69	Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	89 390	115 050	0,12
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	103 000	352 299	0,35	Momentum Group Ltd.	ZAR	95 085	183 469	0,18
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	254 000	214 525	0,22	National Bank of Greece SA	EUR	13 685	173 975	0,18
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	73 500	118 529	0,12	New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	66 300	361 061	0,36
City Union Bank Ltd.	INR	67 864	173 071	0,17	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	30 597	419 791	0,42
Credicorp Ltd.	USD	1 382	308 905	0,31	OTP Bank Nyrt.	HUF	7 117	566 428	0,57
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	1 080	98 669	0,10	People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	213 000	161 989	0,16
Emirates NBD Bank PJSC	AED	34 005	211 093	0,21					
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	81 486	278 922	0,28					
FinVolution Group, ADR	USD	4 558	43 210	0,04					
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	65 879	297 750	0,30					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	48 000	92 943	0,09	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd., Reg. S	HKD	94 000	356 242	0,36
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	52 000	330 217	0,33	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	9 500	94 879	0,10
Piraeus Financial Holdings SA	EUR	14 947	103 203	0,10	JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	INR	4 062	79 540	0,08
PNB Housing Finance Ltd., Reg. S	INR	2 597	33 595	0,03	Max Healthcare Institute Ltd.	INR	12 886	191 727	0,19
Porto Seguro SA	BRL	5 100	51 581	0,05	Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	19 100	123 954	0,12
Power Finance Corp. Ltd.	INR	26 086	130 004	0,13	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	12 852	377 441	0,38
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	16 901	351 887	0,35	Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	101	74 238	0,07
Public Bank Bhd.	MYR	51 800	53 024	0,05	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	94 400	73 476	0,07
Qatar National Bank QPSC	QAR	79 759	380 066	0,38	Shanghai Conant Optical Co. Ltd. 'H'	HKD	10 000	47 643	0,05
Qifu Technology, Inc., ADR 'A'	USD	5 806	251 748	0,25	Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	177 000	118 601	0,12
Qualitas Controladora SAB de CV	MXN	14 700	149 933	0,15	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	24 034	469 611	0,47
REC Ltd.	INR	45 561	213 780	0,22	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	4 977	197 792	0,20
Regional SAB de CV	MXN	4 800	39 412	0,04	WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	11 700	117 224	0,12
RHB Bank Bhd.	MYR	96 500	144 389	0,15	WuXi XDC Cayman, Inc.	HKD	7 500	39 745	0,04
Riyad Bank	SAR	51 875	397 517	0,40				3 200 829	3,22
Santander Bank Polska SA	PLN	1 189	162 405	0,16	Industrie				
Saudi Awwal Bank	SAR	3 550	31 898	0,03	ABB India Ltd.	INR	1 662	117 838	0,12
Saudi Investment Bank (The)	SAR	15 318	59 303	0,06	Air Arabia PJSC	AED	165 811	154 848	0,16
Saudi National Bank (The)	SAR	66 142	636 995	0,64	Bharat Electronics Ltd.	INR	86 423	424 758	0,42
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	11 158	507 633	0,51	Bizlink Holding, Inc.	TWD	9 000	261 262	0,26
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	9 082	116 279	0,12	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	76 000	138 446	0,14
Union Bank of India Ltd.	INR	44 233	79 223	0,08	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	6 500	228 795	0,23
			24 171 233	24,33	Doms Industries Ltd.	INR	888	26 090	0,03
Santé					Eva Airways Corp.	TWD	117 000	159 808	0,16
3SBio, Inc., Reg. S	HKD	12 000	36 153	0,04	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	14 000	95 372	0,10
Ajanta Pharma Ltd.	INR	1 636	49 105	0,05	Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	3 782	44 665	0,04
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	900	76 000	0,08	GE Vernova T&D India Ltd.	INR	1 722	47 409	0,05
Classys, Inc.	KRW	2 383	110 710	0,11	Genpact Ltd.	USD	5 359	235 850	0,24
Consun Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	38 000	54 797	0,06	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	21 000	274 005	0,28
Divi's Laboratories Ltd.	INR	4 111	326 421	0,33					
Dong-E-E-Jiao Co. Ltd. 'A'	CNY	5 800	42 333	0,04					
Dr. Lal PathLabs Ltd., Reg. S	INR	941	30 682	0,03					
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	SAR	1 556	112 515	0,11					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV 'B'	MXN	11 730	267 439	0,27	Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNY	44 200	153 348	0,15
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	5 330	169 010	0,17	Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	26 000	23 913	0,02
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	35 000	90 955	0,09	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	9 800	36 079	0,04
Hanwha Engine	KRW	2 332	49 159	0,05	ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	5 550	97 920	0,10
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	932	350 122	0,35	6 627 3196,67				
HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd.	KRW	321	48 878	0,05	Technologies de l'information				
HD HYUNDAI MIPO	KRW	966	151 027	0,15	Accelink Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	3 000	20 649	0,02
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	1 465	397 295	0,40	Accton Technology Corp.	TWD	7 000	174 928	0,18
Hyosung Heavy Industries Corp.	KRW	377	248 894	0,25	Advantech Co. Ltd.	TWD	33 000	384 089	0,39
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	486	28 268	0,03	Amlogic Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	5 147	51 007	0,05
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	1 518	151 620	0,15	Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	7 600	120 488	0,12
Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	2 191	319 007	0,32	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	6 000	152 609	0,15
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	45 630	332 930	0,34	Asustek Computer, Inc.	TWD	11 000	242 503	0,24
JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	93 800	157 010	0,16	Bestechnic Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	919	44 630	0,04
Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	8 232	139 681	0,14	Celestica, Inc.	CAD	473	73 753	0,07
Localiza Rent a Car SA	BRL	10 700	79 439	0,08	Chroma ATE, Inc.	TWD	4 000	60 592	0,06
Marcopolo SA Preference	BRL	42 300	61 692	0,06	Coforge Ltd.	INR	4 255	95 484	0,10
Polycab India Ltd.	INR	4 721	360 626	0,36	Delta Electronics, Inc.	TWD	17 000	240 346	0,24
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	MXN	5 253	58 789	0,06	Elite Material Co. Ltd.	TWD	7 000	211 352	0,21
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	9 700	80 167	0,08	Elm Co.	SAR	389	103 875	0,10
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 700	24 330	0,02	Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	9 000	90 887	0,09
Siemens Ltd.	INR	3 045	115 448	0,12	HCL Technologies Ltd.	INR	12 723	256 448	0,26
Sinopec Engineering Group Co. Ltd. 'H'	HKD	79 500	60 562	0,06	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	77 000	424 380	0,43
SK Square Co. Ltd.	KRW	1 394	189 020	0,19	Hygon Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5 717	112 728	0,11
Suzlon Energy Ltd.	INR	162 214	128 092	0,13	Infosys Ltd.	INR	31 800	593 951	0,60
Westports Holdings Bhd.	MYR	37 000	47 453	0,05	King Slide Works Co. Ltd.	TWD	1 000	69 663	0,07
					Largan Precision Co. Ltd.	TWD	3 000	244 420	0,25
					Lenovo Group Ltd.	HKD	70 000	84 000	0,08
					MediaTek, Inc.	TWD	20 000	855 813	0,86
					Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	7 807	89 341	0,09
					NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	500	30 857	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	5 000	93 284	0,09	Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	8 300	20 074	0,02
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	3 700	65 914	0,07	Southern Copper Corp.	USD	515	52 103	0,05
Persistent Systems Ltd.	INR	5 417	381 609	0,38	Vedanta Ltd.	INR	9 754	52 415	0,05
Quanta Computer, Inc.	TWD	24 000	225 524	0,23	Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	CNY	69 500	154 994	0,16
Quectel Wireless Solutions Co. Ltd. 'A'	CNY	4 600	55 081	0,06				2 641 648	2,66
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	22 000	427 016	0,43	Immobilier				
Rockchip Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	2 600	55 102	0,06	China Overseas Property Holdings Ltd.	HKD	280 000	195 465	0,20
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	62 645	2 775 764	2,80	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	75 800	366 447	0,37
Shennan Circuits Co. Ltd. 'A'	CNY	1 430	21 515	0,02	Emaar Development PJSC	AED	51 320	188 633	0,19
SK Hynix, Inc.	KRW	7 167	1 550 655	1,56	Emaar Properties PJSC	AED	171 439	634 812	0,63
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	266 000	9 652 198	9,72	NEPI Rockcastle NV	ZAR	25 693	195 106	0,20
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	9 705	391 776	0,39	Plaza SA	CLP	34 537	76 916	0,08
TOTVS SA	BRL	19 000	146 942	0,15				1 657 379	1,67
Tripod Technology Corp.	TWD	24 000	203 341	0,20	Services aux collectivités				
Victory Giant Technology Huizhou Co. Ltd. 'A'	CNY	4 800	90 018	0,09	Alupar Investimento SA	BRL	10 192	57 796	0,06
Wiwynn Corp.	TWD	2 000	173 216	0,17	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	11 600	253 196	0,24
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNY	8 800	52 293	0,05	Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	11 000	56 372	0,06
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	244 800	1 869 524	1,89	Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	25 381	49 747	0,05
Yusys Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	6 200	26 209	0,03	CPFL Energia SA	BRL	22 300	166 948	0,17
Zhejiang Crystal-Optech Co. Ltd. 'A'	CNY	24 600	68 559	0,07	Engie Brasil Energia SA	BRL	8 800	73 217	0,07
			23 154 333	23,30	Korea Electric Power Corp.	KRW	4 740	138 028	0,14
Matériaux					Mahanagar Gas Ltd., Reg. S	INR	10 795	186 697	0,19
Anglogold Ashanti plc	ZAR	12 246	551 892	0,57	Manila Electric Co.	PHP	16 540	158 118	0,16
APL Apollo Tubes Ltd.	INR	3 991	80 932	0,08	Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	871 300	86 674	0,09
China Hongqiao Group Ltd.	HKD	123 000	281 725	0,28	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	62 516	218 616	0,22
Coromandel International Ltd.	INR	7 675	224 200	0,23	Transmissora Aliança de Energia Eletrica S/A	BRL	27 700	177 279	0,18
Gold Fields Ltd.	ZAR	21 429	501 358	0,50				1 622 688	1,63
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	71 000	427 158	0,43	Total des actions			96 053 923	96,68
Hindalco Industries Ltd.	INR	15 258	123 268	0,12	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			97 975 807	98,61
NMDC Ltd.	INR	210 147	171 529	0,17	Total des investissements			97 975 807	98,61
					Espèces			742 645	0,75
					Autres actifs/(passifs)			641 989	0,64
					Actif net total			99 360 441	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
GBP	13 200	USD	17 715	31/07/2025	HSBC	376	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						376	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						376	-
Couverture des catégories d'actions							
GBP	157	USD	216	31/07/2025	HSBC	-	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						-	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						-	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						376	-

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
MSCI Emerging Markets Index	19/09/2025	33	USD	2 035 275	46 660	0,05
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					46 660	0,05
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					46 660	0,05

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	5 965	52 882	0,35
Actions					Jarir Marketing Co.	SAR	9 063	30 303	0,20
Services de communication					JUMBO SA	EUR	1 275	43 852	0,29
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	6 400	54 730	0,36	Kia Corp.	KRW	607	43 582	0,29
America Movil SAB de CV	MXN	34 100	30 288	0,20	Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	3 366	124 938	0,82
Bharti Airtel Ltd.	INR	8 455	198 126	1,31	Maruti Suzuki India Ltd.	INR	269	38 895	0,26
Bharti Hexacom Ltd.	INR	810	18 443	0,12	MercadoLibre, Inc.	USD	21	54 886	0,36
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	8 000	36 971	0,24	Mr Price Group Ltd.	ZAR	2 084	25 967	0,17
Emirates Integrated Telecommunications Co. PJSC	AED	19 297	52 119	0,34	Naspers Ltd. 'N'	ZAR	425	131 900	0,86
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	16 866	80 821	0,53	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	2 000	27 899	0,18
Etihad Etisalat Co.	SAR	3 570	56 446	0,37	OPAP SA	EUR	1 036	23 410	0,15
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	1 750	33 155	0,22	Page Industries Ltd.	INR	11	6 338	0,04
Indus Towers Ltd.	INR	6 154	30 217	0,20	Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	1 536	8 621	0,06
Krafton, Inc.	KRW	223	59 980	0,39	Trent Ltd.	INR	283	20 517	0,13
LG Uplus Corp.	KRW	863	9 144	0,06	Truworths International Ltd.	ZAR	7 364	29 595	0,19
Magyar Telekom Telecommunications plc	HUF	3 757	19 640	0,13				1 022 268	6,71
MTN Group Ltd.	ZAR	8 883	70 399	0,46	Biens de consommation de base				
NAVER Corp.	KRW	408	79 357	0,52	Ambev SA	BRL	12 100	29 530	0,19
Ooredoo QPSC	QAR	4 302	15 100	0,10	Arca Continental SAB de CV	MXN	5 800	60 889	0,40
Saudi Telecom Co.	SAR	7 101	80 543	0,53	AVI Ltd.	ZAR	9 155	48 492	0,32
Sea Ltd., ADR	USD	296	47 342	0,31	Britannia Industries Ltd.	INR	562	38 343	0,25
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	926	38 904	0,26	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd.	MYR	1 700	7 784	0,05
Sun TV Network Ltd.	INR	1 858	12 964	0,09	Clicks Group Ltd.	ZAR	2 742	57 243	0,38
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	12 100	18 823	0,12	Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	580	56 103	0,37
TIM SA	BRL	12 600	50 905	0,33	Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	962	27 001	0,18
Vodacom Group Ltd.	ZAR	9 798	75 368	0,49	Dabur India Ltd.	INR	863	4 883	0,03
			1 169 785	7,68	Dino Polska SA, Reg. S	PLN	323	47 014	0,31
Biens de consommation discrétionnaire					Embotelladora Andina SA Preference	CLP	6 147	25 031	0,16
Bosch Ltd.	INR	19	7 240	0,05	Heineken Malaysia Bhd.	MYR	1 700	10 175	0,07
CCC SA	PLN	103	5 829	0,04	Hindustan Unilever Ltd.	INR	2 062	55 171	0,36
Coway Co. Ltd.	KRW	598	42 892	0,28	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	30 500	19 726	0,13
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	BRL	7 400	35 442	0,23	Indofood Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	58 400	29 227	0,19
Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	263	45 948	0,30	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	34 200	62 147	0,41
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	1 000	14 035	0,09	Marico Ltd.	INR	6 629	55 836	0,37
Eicher Motors Ltd.	INR	1 244	82 051	0,54	Nestle India Ltd.	INR	979	28 143	0,18
Eternal Ltd.	INR	3 799	11 701	0,08	Samyang Foods Co. Ltd.	KRW	37	38 245	0,25
Fusheng Precision Co. Ltd.	TWD	2 000	20 334	0,13					
Hero MotoCorp Ltd.	INR	449	22 184	0,15					
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	334	71 027	0,47					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Varun Beverages Ltd.	INR	4 265	22 755	0,15	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	6 200	14 109	0,09
			723 738	4,75	BSE Ltd.	INR	987	31 881	0,21
Énergie					Caixa Seguridade Participacoes SA	BRL	6 300	16 957	0,11
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	31 332	48 625	0,32	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	150	29 972	0,20
Ecopetrol SA, ADR	USD	3 370	29 825	0,20	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	48 000	103 190	0,68
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	INR	15 493	44 118	0,29	CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	17 400	28 060	0,18
Orlen SA	PLN	1 059	24 059	0,16	City Union Bank Ltd.	INR	11 186	28 527	0,19
Petroleo Brasileiro SA	BRL	4 000	24 984	0,16	Credicorp Ltd.	USD	342	76 444	0,50
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	26 500	152 362	1,00	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	24 000	35 903	0,24
PRIO SA	BRL	1 900	14 760	0,10	DB Insurance Co. Ltd.	KRW	569	51 984	0,34
Reliance Industries Ltd.	INR	12 774	223 516	1,46	Dubai Islamic Bank PJSC	AED	15 973	39 445	0,26
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	13 878	89 991	0,59	Emirates NBD Bank PJSC	AED	5 997	37 228	0,24
			652 240	4,28	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	16 137	55 236	0,36
Finances					First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	13 011	58 805	0,39
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	22 363	82 076	0,54	FirstRand Ltd.	ZAR	19 448	82 831	0,54
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	9 631	56 378	0,37	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	36 400	108 781	0,71
Al Rajhi Bank	SAR	5 465	137 845	0,90	Gentara SAB de CV	MXN	5 900	12 520	0,08
Alior Bank SA	PLN	930	24 345	0,16	Grupo Cibest SA Preference	COP	1 375	15 537	0,10
Alpha Bank SA	EUR	10 129	35 551	0,23	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	9 200	83 527	0,55
Arab National Bank	SAR	4 122	23 871	0,16	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	MXN	19 100	48 973	0,32
Axis Bank Ltd.	INR	9 273	129 666	0,85	Hana Financial Group, Inc.	KRW	1 320	84 407	0,55
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	12 800	34 194	0,22	HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	725	43 891	0,29
Bajaj Finance Ltd.	INR	7 400	80 808	0,53	HDFC Bank Ltd.	INR	16 719	390 195	2,57
Banco Bradesco SA Preference	BRL	16 200	49 955	0,33	Hong Leong Bank Bhd.	MYR	8 200	38 171	0,25
Banco de Chile	CLP	161 363	24 358	0,16	ICICI Bank Ltd.	INR	15 363	259 000	1,71
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	6 400	27 365	0,18	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	20 790	140 750	0,92
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	113 200	60 487	0,40	KB Financial Group, Inc.	KRW	1 399	114 959	0,75
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	162 000	48 695	0,32	KGI Financial Holding Co. Ltd.	TWD	67 000	34 289	0,22
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	157 200	39 893	0,26	Komerční Banka A/S	CZK	544	26 222	0,17
Bank of Baroda	INR	14 453	41 927	0,28	Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	3 821	96 394	0,63
Bank of the Philippine Islands	PHP	18 240	42 095	0,28	Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	54 300	35 578	0,23
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	790	40 443	0,27					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	259 600	59 803	0,39					
Banque Saudi Fransi	SAR	11 397	54 273	0,36					
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	6 000	39 356	0,26					
BDO Unibank, Inc.	PHP	17 682	47 964	0,31					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Kuwait Finance House KSCP	KWD	7 041	18 469	0,12	Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	INR	834	12 480	0,08
Malayan Banking Bhd.	MYR	6 900	15 896	0,10	Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	SAR	382	27 623	0,18
Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	20 620	26 539	0,17	JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	INR	1 294	25 338	0,17
Momentum Group Ltd.	ZAR	14 187	27 374	0,18	Max Healthcare Institute Ltd.	INR	1 785	26 559	0,17
National Bank of Greece SA	EUR	4 325	54 983	0,36	Narayana Hrudayalaya Ltd., Reg. S	INR	262	6 631	0,04
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	7 591	104 149	0,68	Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	3 200	20 767	0,14
OTP Bank Nyrt.	HUF	1 247	99 246	0,65	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	2 066	60 675	0,40
Piraeus Financial Holdings SA	EUR	6 370	43 982	0,29	Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	46	33 812	0,22
PNB Housing Finance Ltd., Reg. S	INR	2 779	35 949	0,24	SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	KRW	76	5 181	0,03
Porto Seguro SA	BRL	3 200	32 364	0,21	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	4 305	84 116	0,56
Power Finance Corp. Ltd.	INR	6 351	31 651	0,21	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	1 495	59 413	0,39
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	4 088	85 114	0,56	Vijaya Diagnostic Centre Ltd.	INR	424	4 871	0,03
Public Bank Bhd.	MYR	30 800	31 528	0,21				482 142	3,16
Qatar National Bank QPSC	QAR	21 024	100 183	0,66	Industrie				
Qualitas Controladora SAB de CV	MXN	3 500	35 698	0,23	ABB India Ltd.	INR	130	9 217	0,06
REC Ltd.	INR	10 780	50 582	0,33	Air Arabia PJSC	AED	28 123	26 264	0,17
Regional SAB de CV	MXN	1 800	14 780	0,10	Bharat Electronics Ltd.	INR	13 072	64 247	0,42
RHB Bank Bhd.	MYR	19 200	28 728	0,19	Bizlink Holding, Inc.	TWD	2 000	58 058	0,38
Riyad Bank	SAR	9 872	75 649	0,50	Blue Star Ltd.	INR	777	14 819	0,10
Santander Bank Polska SA	PLN	294	40 157	0,26	Doms Industries Ltd.	INR	278	8 168	0,05
Saudi Awwal Bank	SAR	4 741	42 600	0,28	Eva Airways Corp.	TWD	24 000	32 781	0,22
Saudi Investment Bank (The)	SAR	4 647	17 991	0,12	GE Vernova T&D India Ltd.	INR	269	7 406	0,05
Saudi National Bank (The)	SAR	12 399	119 411	0,78	Genpact Ltd.	USD	1 042	45 858	0,30
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	1 771	80 572	0,53	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	4 000	52 191	0,34
Shriram Finance Ltd.	INR	1 095	9 025	0,06	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	3 010	68 627	0,45
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	3 398	43 505	0,29	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	690	21 879	0,14
TMBThanachart Bank PCL, NVDR	THB	259 000	15 058	0,10	Hanwha Engine	KRW	357	7 526	0,05
Union Bank of India Ltd.	INR	18 333	32 835	0,22	Havells India Ltd.	INR	751	13 583	0,09
			4 719 132	30,97	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	167	62 736	0,41
Santé					HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd.	KRW	49	7 461	0,05
Ajanta Pharma Ltd.	INR	848	25 453	0,17	HD HYUNDAI MIPO	KRW	62	9 693	0,06
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	163	13 765	0,09					
Celltrion, Inc.	KRW	5	591	-					
Classys, Inc.	KRW	410	19 048	0,12					
Divi's Laboratories Ltd.	INR	703	55 819	0,37					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	266	72 137	0,47	Delta Electronics, Inc.	TWD	6 000	84 828	0,56
Hyosung Heavy Industries Corp.	KRW	61	40 272	0,26	E Ink Holdings, Inc.	TWD	1 000	7 565	0,05
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	765	44 497	0,29	Elite Material Co. Ltd.	TWD	2 000	60 386	0,40
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	590	58 930	0,39	Elm Co.	SAR	90	24 033	0,16
Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	390	56 783	0,37	Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	1 000	10 099	0,07
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	739	51 500	0,34	HCL Technologies Ltd.	INR	2 710	54 623	0,36
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	8 490	61 946	0,41	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	29 000	159 832	1,05
Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	2 471	41 928	0,28	Infosys Ltd.	INR	7 727	144 323	0,95
Marcopolo SA Preference	BRL	11 960	17 443	0,11	Largan Precision Co. Ltd.	TWD	1 000	81 473	0,53
Polycab India Ltd.	INR	575	43 923	0,29	LEENO Industrial, Inc.	KRW	298	11 239	0,07
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	MXN	1 915	21 432	0,14	MediaTek, Inc.	TWD	4 000	171 163	1,12
Salik Co. PJSC	AED	3 679	6 060	0,04	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	1 000	18 657	0,12
Schaeffler India Ltd.	INR	159	7 504	0,05	Persistent Systems Ltd.	INR	883	62 204	0,41
Siemens Ltd.	INR	790	29 952	0,20	Quanta Computer, Inc.	TWD	7 000	65 778	0,43
SK Square Co. Ltd.	KRW	547	74 172	0,49	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	4 000	77 639	0,51
Suzlon Energy Ltd.	INR	34 022	26 865	0,18	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	14 155	627 201	4,12
V-Guard Industries Ltd.	INR	3 252	14 686	0,10	SK Hynix, Inc.	KRW	1 680	363 486	2,39
Voltas Ltd.	INR	1 998	30 615	0,20	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	40 000	1 451 459	9,51
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	1 000	43 133	0,28	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	2 149	86 752	0,57
WEG SA	BRL	2 100	16 460	0,11	TOTVS SA	BRL	3 700	28 615	0,19
Westports Holdings Bhd.	MYR	13 200	16 929	0,11	Tripod Technology Corp.	TWD	8 000	67 780	0,44
			1 287 681	8,45	Wipro Ltd.	INR	11 514	35 710	0,23
Technologies de l'information					4 007 823				26,30
Accton Technology Corp.	TWD	2 000	49 979	0,33	Matériaux				
Advantech Co. Ltd.	TWD	5 399	62 839	0,41	Anglogold Ashanti plc	ZAR	1 776	80 039	0,53
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	1 000	25 435	0,17	APL Apollo Tubes Ltd.	INR	796	16 142	0,11
Asustek Computer, Inc.	TWD	2 000	44 091	0,29	Coromandel International Ltd.	INR	1 415	41 335	0,27
Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	5 000	36 286	0,24	Gold Fields Ltd., ADR	USD	651	15 409	0,10
Celestica, Inc.	CAD	88	13 721	0,09	Gold Fields Ltd.	ZAR	3 756	87 877	0,58
Chenbro Micom Co. Ltd.	TWD	1 000	16 671	0,11	Grupo Mexico SAB de CV	MXN	13 400	80 618	0,53
Chroma ATE, Inc.	TWD	1 000	15 148	0,10	Hindalco Industries Ltd.	INR	4 047	32 695	0,21
Coforge Ltd.	INR	2 175	48 808	0,32	KGHM Polska Miedz SA	PLN	270	9 631	0,06
					NMDC Ltd.	INR	15 316	12 501	0,08
					PI Industries Ltd.	INR	152	7 275	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Pidilite Industries Ltd.	INR	1 045	37 218	0,24	Transmissora Alianca de Energia Eletrica S/A	BRL	4 400	28 160	0,18
Sharda Cropchem Ltd.	INR	778	7 360	0,05				425 680	2,79
Southern Copper Corp.	USD	135	13 658	0,09	Total des actions			15 154 659	99,45
Supreme Industries Ltd.	INR	184	9 422	0,06	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			15 154 659	99,45
UPL Ltd.	INR	2 371	18 282	0,12	OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
			469 462	3,08	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Immobilier					Fonds d'investissement				
Emaar Development PJSC	AED	4 989	18 338	0,12	iShares MSCI EM ex-China Fund USD (Acc) Share Class	USD	21 964	125 676	0,82
Emaar Properties PJSC	AED	31 246	115 698	0,76				125 676	0,82
NEPI Rockcastle NV	ZAR	6 196	47 051	0,31	Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			125 676	0,82
Plaza SA	CLP	6 116	13 621	0,09	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			125 676	0,82
			194 708	1,28	Total des investissements			15 280 335	100,27
Services aux collectivités					Espèces			109 841	0,72
Alupar Investimento SA	BRL	868	4 922	0,03	Autres actifs/(passifs)			(150 497)	(0,99)
Centrais Eletricas Brasileiras SA	BRL	1 700	12 528	0,08	Actif net total			15 239 679	100,00
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	2 600	56 751	0,37					
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	1 600	8 200	0,05					
Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	15 146	29 686	0,19					
CPFL Energia SA	BRL	3 600	26 951	0,18					
Engie Brasil Energia SA	BRL	2 300	19 136	0,13					
Korea Electric Power Corp.	KRW	1 399	40 739	0,27					
Mahanagar Gas Ltd., Reg. S	INR	1 829	31 632	0,21					
Manila Electric Co.	PHP	4 550	43 497	0,29					
Mega First Corp. Bhd.	MYR	6 700	5 888	0,04					
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	152 200	15 140	0,10					
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	29 297	102 450	0,67					

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Finances					Biens de consommation discrétionnaire				
US Treasury Bill 0% 29/07/2025	USD	6 749 300	6 727 961	0,92	ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'	USD	46 212	468 551	0,06
			6 727 961	0,92				46 281 405	6,36
Total des obligations									
Actions									
Services de communication									
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	257 500	2 201 512	0,30	ADT, Inc.	USD	90 233	762 865	0,10
Airtel Africa plc, Reg. S	GBP	64 934	157 496	0,02	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	149 200	2 089 488	0,29
Alphabet, Inc. 'A'	USD	40 749	7 392 538	1,01	Amadeus IT Group SA	EUR	8 360	696 246	0,10
AT&T, Inc.	USD	94 177	2 646 465	0,36	Autoliv, Inc.	USD	13 146	1 457 717	0,20
Cargurus, Inc. 'A'	USD	15 677	523 900	0,07	Barratt Redrow plc	GBP	94 969	598 579	0,08
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	2 838	1 141 746	0,16	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	2 145	189 898	0,03
DeNA Co. Ltd.	JPY	10 500	193 748	0,03	Bellway plc	GBP	28 591	1 133 774	0,16
Electronic Arts, Inc.	USD	11 667	1 843 645	0,25	Betsson AB 'B'	SEK	8 985	188 909	0,03
Fox Corp. 'A'	USD	65 547	3 734 853	0,51	Booking Holdings, Inc.	USD	678	3 876 067	0,54
Gamma Communications plc	GBP	69 810	1 097 325	0,15	BorgWarner, Inc.	USD	17 839	601 236	0,08
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	58 512	1 108 260	0,15	Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	840 000	496 842	0,07
Informa plc	GBP	33 853	374 733	0,05	Brinker International, Inc.	USD	15 898	2 872 148	0,39
ITV plc	GBP	750 454	850 079	0,12	BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	53 000	827 909	0,11
KDDI Corp.	JPY	78 800	1 351 810	0,19	Cheesecake Factory, Inc. (The)	USD	4 059	253 039	0,03
Koninklijke KPN NV	EUR	565 530	2 745 125	0,38	Choice Hotels International, Inc.	USD	4 901	629 399	0,09
Krafton, Inc.	KRW	3 779	1 010 293	0,14	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	28 696	1 059 148	0,15
LG Uplus Corp.	KRW	52 035	550 046	0,08	Continental AG	EUR	16 099	1 392 820	0,19
MONY Group plc	GBP	18 919	57 459	0,01	Crocs, Inc.	USD	3 585	369 809	0,05
NetEase, Inc.	HKD	81 000	2 178 102	0,30	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	BRL	121 600	569 002	0,08
Newborn Town, Inc., Reg. S	HKD	290 000	362 424	0,05	D.R. Horton, Inc.	USD	5 289	680 995	0,09
Publicis Groupe SA	EUR	4 263	480 271	0,07	De' Longhi SpA	EUR	4 747	159 027	0,02
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	42 885	1 276 527	0,18	Dunelm Group plc	GBP	54 967	894 616	0,12
Singapore Telecom- munications Ltd.	SGD	142 100	425 723	0,06	eBay, Inc.	USD	42 274	3 130 227	0,43
Tele2 AB 'B'	SEK	58 403	844 503	0,12	Europris ASA, Reg. S	NOK	51 430	434 918	0,06
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	229 600	357 165	0,05	Expedia Group, Inc.	USD	7 108	1 220 537	0,17
Telia Co. AB	SEK	51 677	183 348	0,03	Frontdoor, Inc.	USD	46 379	2 729 990	0,38
Tencent Holdings Ltd.	HKD	78 200	5 015 782	0,68	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	63 600	454 368	0,06
TIM SA	BRL	301 600	1 174 850	0,16	Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	214 000	435 660	0,06
T-Mobile US, Inc.	USD	4 250	1 001 430	0,14	Gildan Activewear, Inc.	CAD	38 084	1 863 469	0,26
TripAdvisor, Inc.	USD	35 155	461 096	0,06	H&R Block, Inc.	USD	12 936	709 075	0,10
Verizon Communications, Inc.	USD	40 240	1 703 024	0,23	Hasbro, Inc.	USD	3 550	260 713	0,04
Vodacom Group Ltd.	ZAR	109 760	843 014	0,12	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	1 676	355 593	0,05
Weibo Corp., ADR	USD	54 205	524 562	0,07	InterContinental Hotels Group plc	GBP	13 817	1 588 491	0,22

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Johnson Electric Holdings Ltd.	HKD	67 000	184 344	0,03	Urban Outfitters, Inc.	USD	36 153	2 519 502	0,35
JUMBO SA	EUR	31 053	1 064 301	0,15	USS Co. Ltd.	JPY	47 800	525 369	0,07
Kangwon Land, Inc.	KRW	22 963	310 320	0,04	Volkswagen AG Preference	EUR	3 114	326 896	0,04
Kia Corp.	KRW	6 601	472 518	0,06	Yokohama Rubber Co. Ltd. (The)	JPY	7 700	211 539	0,03
Kontoor Brands, Inc.	USD	15 445	1 019 592	0,14				77 574 934	10,66
LG Electronics, Inc.	KRW	5 494	298 760	0,04	Biens de consommation de base				
Magna International, Inc.	CAD	6 564	253 222	0,03	AG Barr plc	GBP	54 649	517 081	0,07
Mattel, Inc.	USD	86 899	1 727 604	0,24	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	12 800	346 085	0,05
Mercedes-Benz Group AG	EUR	7 900	459 722	0,06	Anheuser-Busch InBev SA	EUR	10 566	723 529	0,10
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	3 383	1 054 425	0,14	Arca Continental SAB de CV	MXN	64 200	669 334	0,09
Next plc	GBP	24 969	4 260 081	0,60	AVI Ltd.	ZAR	65 933	349 788	0,05
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	60 000	834 275	0,11	Carlsberg A/S 'B'	DKK	5 024	701 843	0,10
Nifco, Inc.	JPY	27 400	647 988	0,09	Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	13 644	1 243 952	0,17
Niterra Co. Ltd.	JPY	14 200	471 937	0,06	Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	4 012	378 449	0,05
NOK Corp.	JPY	32 100	471 834	0,06	Coca-Cola HBC AG	GBP	58 133	3 023 079	0,41
OPAP SA	EUR	43 036	976 950	0,13	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	124 800	80 708	0,01
Open House Group Co. Ltd.	JPY	24 800	1 116 508	0,15	Kerry Group plc 'A'	EUR	3 174	349 851	0,05
Pandora A/S	DKK	3 820	666 309	0,09	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	47 322	1 963 353	0,27
Persimmon plc	GBP	41 978	750 638	0,10	Kroger Co. (The)	USD	28 184	2 012 619	0,28
Prosus NV	EUR	16 029	893 248	0,12	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	27 770	1 893 668	0,26
PulteGroup, Inc.	USD	6 350	673 222	0,09	Samyang Foods Co. Ltd.	KRW	183	189 131	0,03
Ralph Lauren Corp. 'A'	USD	11 042	3 067 134	0,42	Tiger Brands Ltd.	ZAR	7 236	130 872	0,02
Sankyo Co. Ltd.	JPY	91 800	1 692 631	0,23	Unilever plc	GBP	9 996	608 112	0,08
SharkNinja, Inc.	USD	5 870	570 502	0,08	Viscofan SA	EUR	2 536	180 015	0,02
Subaru Corp.	JPY	22 700	395 428	0,05	WH Group Ltd., Reg. S	HKD	1 305 000	1 254 264	0,17
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	52 900	1 132 292	0,16				16 615 733	2,28
Suzuki Motor Corp.	JPY	133 800	1 614 324	0,22	Énergie				
Tamron Co. Ltd.	JPY	51 200	309 806	0,04	Aker Solutions ASA	NOK	91 794	317 403	0,04
Tapestry, Inc.	USD	39 154	3 423 292	0,48	ARC Resources Ltd.	CAD	41 796	882 963	0,12
Taylor Morrison Home Corp. 'A'	USD	5 603	344 899	0,05	BP plc	GBP	148 373	745 524	0,10
Taylor Wimpey plc	GBP	399 259	652 219	0,09	Chevron Corp.	USD	15 902	2 279 862	0,32
TCL Electronics Holdings Ltd.	HKD	283 000	344 070	0,05	Coterra Energy, Inc.	USD	41 847	1 074 190	0,15
Technogym SpA, Reg. S	EUR	14 779	209 468	0,03	Eni SpA	EUR	53 082	855 439	0,12
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	99 600	248 548	0,03	EOG Resources, Inc.	USD	3 370	408 440	0,06
Toyo Tire Corp.	JPY	69 300	1 463 978	0,20	Equinor ASA	NOK	80 775	2 036 442	0,28
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	23 000	452 160	0,06	Expand Energy Corp.	USD	4 326	514 936	0,07
Toyota Boshoku Corp.	JPY	17 400	236 805	0,03	Exxon Mobil Corp.	USD	39 008	4 249 442	0,59
Toyota Motor Corp.	JPY	61 800	1 067 769	0,15	Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	10 822	2 133 430	0,29
Travel + Leisure Co.	USD	31 413	1 637 090	0,23	Hess Midstream LP 'A'	USD	24 263	937 657	0,13
Truworths International Ltd.	ZAR	88 333	353 903	0,05					
Ulta Beauty, Inc.	USD	2 580	1 184 938	0,16					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Imperial Oil Ltd.	CAD	7 683	610 289	0,08	Bank of Baroda	INR	81 736	237 008	0,03
Inpex Corp.	JPY	49 700	697 178	0,10	Bank of China Ltd. 'H'	HKD	685 000	397 998	0,05
Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	JPY	85 400	600 194	0,08	Bank of Ireland Group plc	EUR	94 223	1 329 936	0,18
OMV AG	EUR	35 929	1 924 988	0,26	Bank of Montreal	CAD	18 539	2 027 748	0,28
Par Pacific Holdings, Inc.	USD	7 326	195 498	0,03	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	23 564	2 155 617	0,30
Repsol SA	EUR	98 461	1 436 464	0,20	Bank of Nova Scotia (The)	CAD	21 148	1 164 052	0,16
SBM Offshore NV	EUR	19 558	515 458	0,07	Bank of NT Butterfield & Son Ltd. (The)	USD	12 028	537 431	0,07
Shell plc	GBP	62 993	2 213 337	0,30	Bank OZK	USD	7 832	370 338	0,05
Technip Energies NV	EUR	6 557	274 963	0,04	Barclays plc	GBP	528 026	2 430 090	0,33
TechnipFMC plc	USD	57 425	1 992 658	0,27	Beazley plc	GBP	105 579	1 351 723	0,19
TotalEnergies SE	EUR	18 194	1 116 512	0,15	BNP Paribas SA	EUR	22 627	2 015 375	0,28
Tourmaline Oil Corp.	CAD	12 871	620 264	0,09	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	59 000	256 154	0,04
28 633 531				3,94	BPER Banca SpA	EUR	33 130	295 475	0,04
Finances					CaixaBank SA	EUR	302 898	2 577 974	0,35
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	41 050	1 110 738	0,15	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	20 868	1 462 052	0,20
Affiliated Managers Group, Inc.	USD	1 915	379 491	0,05	Canara Bank	INR	170 566	227 010	0,03
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	1 116 000	796 117	0,11	Capital One Financial Corp.	USD	13 700	2 929 828	0,40
Alior Bank SA	PLN	25 786	673 316	0,09	Challenger Ltd.	AUD	82 318	434 458	0,06
Allianz SE	EUR	6 471	2 605 179	0,36	Charles Schwab Corp. (The)	USD	22 811	2 058 874	0,28
Alpha Bank SA	EUR	243 066	843 612	0,12	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	1 239 000	1 250 357	0,17
American Financial Group, Inc.	USD	3 497	437 475	0,06	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	154 500	1 081 249	0,15
Ameriprise Financial, Inc.	USD	804	426 079	0,06	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	167 400	573 744	0,08
Assurant, Inc.	USD	5 427	1 071 240	0,15	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1 230 000	1 038 771	0,14
Assured Guaranty Ltd.	USD	12 396	1 085 958	0,15	Chubb Ltd.	USD	7 621	2 175 049	0,30
AUB Group Ltd.	AUD	14 133	327 500	0,05	Citigroup, Inc.	USD	33 330	2 827 315	0,39
AXA SA	EUR	44 064	2 144 577	0,29	Citizens Financial Group, Inc.	USD	32 448	1 446 942	0,20
Axis Bank Ltd.	INR	45 024	629 350	0,09	City Union Bank Ltd.	INR	146 047	372 354	0,05
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	8 049	832 613	0,11	Commerzbank AG	EUR	29 946	946 033	0,13
Azimut Holding SpA	EUR	5 823	185 389	0,03	Corebridge Financial, Inc.	USD	42 067	1 510 156	0,21
Banca Mediolanum SpA	EUR	26 970	459 338	0,06	Corpay, Inc.	USD	5 375	1 766 466	0,24
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	36 763	309 575	0,04	Credicorp Ltd.	USD	3 537	792 956	0,11
Banca Popolare di Sondrio SpA	EUR	19 757	269 377	0,04	Credit Agricole SA	EUR	19 739	369 478	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	117 824	1 785 890	0,25	Credit Saison Co. Ltd.	JPY	35 300	951 559	0,13
Banco Bradesco SA Preference	BRL	311 800	944 211	0,13	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	228 100	1 727 235	0,24
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	2 604 488	2 000 693	0,28	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	17 200	605 880	0,08
Banco de Sabadell SA	EUR	123 773	390 290	0,05	Deutsche Bank AG	EUR	82 944	2 428 911	0,33
Banco Santander SA	EUR	269 703	2 204 466	0,30					
Bank of America Corp.	USD	89 032	4 233 866	0,58					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Direct Line Insurance Group plc	GBP	63 907	268 124	0,04	JF SmartInvest Holdings Ltd.	HKD	82 500	503 630	0,07
DNB Bank ASA	NOK	42 938	1 181 474	0,16	JPMorgan Chase & Co.	USD	27 002	7 788 084	1,07
East West Bancorp, Inc.	USD	15 110	1 532 447	0,21	KB Financial Group, Inc.	KRW	11 807	967 670	0,13
Enact Holdings, Inc.	USD	18 256	672 930	0,09	KBC Group NV	EUR	13 599	1 391 893	0,19
Equitable Holdings, Inc.	USD	14 599	819 311	0,11	KeyCorp	USD	21 699	374 779	0,05
Erste Group Bank AG	EUR	8 950	751 673	0,10	Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	672 200	440 402	0,06
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	519 210	1 772 227	0,24	LexinFintech Holdings Ltd., ADR	USD	35 848	262 455	0,04
Euronet Worldwide, Inc.	USD	13 246	1 353 642	0,19	Lincoln National Corp.	USD	15 119	524 421	0,07
Euronext NV, Reg. S	EUR	3 608	613 226	0,08	Lion Finance Group plc	GBP	6 563	634 013	0,09
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	952	1 701 089	0,23	Lloyds Banking Group plc	GBP	1 904 531	1 995 545	0,27
Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	52 357	2 322 235	0,32	M&T Bank Corp.	USD	7 512	1 459 993	0,20
FinVolution Group, ADR	USD	33 855	323 406	0,04	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	53 045	1 219 074	0,17
First American Financial Corp.	USD	21 695	1 334 898	0,18	Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	88 520	113 866	0,02
First BanCorp	USD	88 245	1 847 152	0,25	MGIC Investment Corp.	USD	51 127	1 419 638	0,20
Fiserv, Inc.	USD	8 870	1 535 027	0,21	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	99 600	1 364 442	0,19
Generali	EUR	30 414	1 075 176	0,15	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	62 600	1 726 278	0,24
Gentera SAB de CV	MXN	91 500	201 073	0,03	Momentum Group Ltd.	ZAR	183 054	353 881	0,05
Globe Life, Inc.	USD	9 924	1 231 902	0,17	Morgan Stanley	USD	8 074	1 145 300	0,16
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	4 817	3 451 786	0,47	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	21 700	484 313	0,07
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	29 102	1 104 673	0,15	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	2 642	1 701 470	0,23
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	77 100	713 519	0,10	National Bank of Greece SA	EUR	88 786	1 129 434	0,16
Hana Financial Group, Inc.	KRW	14 205	905 561	0,12	NatWest Group plc	GBP	313 578	2 189 421	0,30
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	15 802	1 974 696	0,27	New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	175 600	958 364	0,13
HDFC Bank Ltd.	INR	37 352	871 472	0,12	NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	39 866	1 685 665	0,23
Hong Leong Bank Bhd.	MYR	75 800	352 810	0,05	NN Group NV	EUR	20 391	1 346 636	0,19
HSBC Holdings plc	GBP	231 446	2 794 592	0,38	Nomura Holdings, Inc.	JPY	95 400	626 889	0,09
Huntington Bancshares, Inc.	USD	73 743	1 228 033	0,17	Nordea Bank Abp	SEK	3 279	48 414	0,01
iA Financial Corp., Inc.	CAD	17 789	1 918 755	0,26	Nordea Bank Abp	EUR	54 876	810 237	0,11
IG Group Holdings plc	GBP	73 144	1 070 668	0,15	Northern Trust Corp.	USD	8 285	1 034 385	0,14
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	1 336 000	1 058 720	0,15	OneMain Holdings, Inc.	USD	7 901	449 406	0,06
ING Groep NV	EUR	102 738	2 227 533	0,31	ORIX Corp.	JPY	22 500	507 150	0,07
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	99 835	568 161	0,08	OTP Bank Nyrt.	HUF	30 791	2 436 950	0,34
Jackson Financial, Inc. 'A'	USD	9 437	847 099	0,12	PayPal Holdings, Inc.	USD	7 017	518 284	0,07
Janus Henderson Group plc	USD	11 654	453 161	0,06					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	143 500	912 205	0,13	Truist Financial Corp.	USD	35 588	1 522 809	0,21
					UBS Group AG	CHF	37 637	1 270 443	0,17
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	11 677	2 176 296	0,30	Unicaja Banco SA, Reg. S	EUR	100 035	232 594	0,03
Popular, Inc.					UniCredit SpA	EUR	23 438	1 550 882	0,21
Porto Seguro SA	BRL	107 800	1 066 904	0,15	United Overseas Bank Ltd.	SGD	46 200	1 304 391	0,18
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	97 947	2 086 369	0,29	Unum Group	USD	5 906	476 220	0,07
					US Bancorp	USD	16 452	749 845	0,10
Power Corp. of Canada	CAD	14 970	592 665	0,08	Victory Capital Holdings, Inc. 'A'	USD	15 794	1 016 555	0,14
Primerica, Inc.	USD	5 119	1 379 254	0,19	W R Berkley Corp.	USD	31 160	2 255 658	0,31
Qifu Technology, Inc., ADR 'A'	USD	20 418	911 083	0,13	Wells Fargo & Co.	USD	38 748	3 122 173	0,43
Radian Group, Inc.	USD	39 599	1 427 582	0,20	Willis Towers Watson plc	USD	3 939	1 200 327	0,17
Raymond James Financial, Inc.	USD	1 801	276 916	0,04	Zenkoku Hosho Co. Ltd.	JPY	9 700	216 881	0,03
Regions Financial Corp.	USD	57 588	1 349 108	0,19	Zurich Insurance Group AG	CHF	2 164	1 501 053	0,21
Resona Holdings, Inc.	JPY	64 800	595 408	0,08	214 039 445				29,43
Royal Bank of Canada	CAD	13 808	1 797 540	0,25	Santé				
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	1 292	414 825	0,06	3SBio, Inc., Reg. S	HKD	212 000	638 335	0,09
					AbbVie, Inc.	USD	28 998	5 277 941	0,73
Santander Bank Polska SA	PLN	5 544	756 432	0,10	Amgen, Inc.	USD	7 074	1 964 613	0,27
SEI Investments Co.	USD	18 601	1 672 285	0,23	AstraZeneca plc	GBP	19 408	2 706 968	0,37
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	9 680	439 726	0,06	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	38 689	1 793 308	0,25
Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	76 600	887 513	0,12	Cardinal Health, Inc.	USD	24 029	4 025 290	0,55
					Cencora, Inc.	USD	7 330	2 197 677	0,30
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	84 629	1 468 830	0,20	DaVita, Inc.	USD	11 333	1 611 908	0,22
Societe Generale SA	EUR	41 125	2 318 989	0,32	Elevance Health, Inc.	USD	2 211	844 696	0,12
Sompo Holdings, Inc.	JPY	49 400	1 482 910	0,20	Exelixis, Inc.	USD	37 991	1 663 847	0,23
Standard Chartered plc	GBP	92 645	1 531 186	0,21	Gilead Sciences, Inc.	USD	36 284	4 015 814	0,55
State Street Corp.	USD	23 896	2 540 958	0,35	GSK plc	GBP	143 436	2 743 805	0,38
Stifel Financial Corp.	USD	6 687	696 060	0,10	Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	12 780	409 051	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	48 600	1 219 980	0,17	HCA Healthcare, Inc.	USD	7 473	2 840 226	0,39
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	33 400	886 331	0,12	Ipsen SA	EUR	11 729	1 404 102	0,19
Sun Life Financial, Inc.	CAD	19 902	1 315 557	0,18	Johnson & Johnson	USD	23 037	3 499 850	0,48
Swiss Re AG	CHF	10 058	1 727 163	0,24	McKesson Corp.	USD	6 565	4 770 510	0,66
Synchrony Financial	USD	34 691	2 304 401	0,32	Merck & Co., Inc.	USD	28 677	2 271 466	0,31
T&D Holdings, Inc.	JPY	38 200	835 948	0,11	Molina Healthcare, Inc.	USD	3 433	1 019 773	0,14
TBC Bank Group plc	GBP	8 172	516 415	0,07	Novartis AG	CHF	32 837	3 943 238	0,54
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	44 700	1 887 960	0,26	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	38 262	2 663 553	0,37
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	29 367	2 136 575	0,29	Orion OYJ 'B'	EUR	33 652	2 510 944	0,35
					Quest Diagnostics, Inc.	USD	10 520	1 874 888	0,26
					Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	41 849	2 629 914	0,36
					Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	97 200	619 965	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	75 776	2 211 512	0,30	dormakaba Holding AG	CHF	95	86 418	0,01
Roche Holding AG	CHF	9 465	3 085 820	0,42	Ebara Corp.	JPY	47 000	901 153	0,12
Royalty Pharma plc 'A'	USD	44 944	1 614 434	0,22	Eiffage SA	EUR	13 940	1 934 125	0,27
Sanofi SA	EUR	5 622	543 487	0,07	EMCOR Group, Inc.	USD	8 875	4 727 741	0,64
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	66 700	1 197 029	0,16	Enka Insaat ve Sanayi A/S	TRY	1	2	-
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	167 000	111 881	0,02	Finning International, Inc.	CAD	9 507	401 113	0,06
Tenet Healthcare Corp.	USD	2 161	376 990	0,05	Fuji Corp.	JPY	11 200	208 086	0,03
UCB SA	EUR	2 257	444 677	0,06	Fujikura Ltd.	JPY	37 700	1 968 389	0,27
Universal Health Services, Inc. 'B'	USD	5 129	916 014	0,13	Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	34 032	402 350	0,06
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	8 500	85 343	0,01	GEA Group AG	EUR	7 064	493 155	0,07
			70 528 869	9,70	Genpact Ltd.	USD	20 678	903 367	0,12
Industrie					Griffon Corp.	USD	15 146	1 105 770	0,15
3M Co.	USD	19 295	2 944 147	0,40	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	96 100	1 251 228	0,17
Acuity, Inc.	USD	10 133	3 082 263	0,42	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV 'B'	MXN	12 495	283 171	0,04
AECOM	USD	4 143	468 158	0,06	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	1 943	608 388	0,08
Aena SME SA, Reg. S	EUR	138 950	3 685 678	0,51	GS Yuasa Corp.	JPY	8 000	148 916	0,02
Allegion plc	USD	18 976	2 738 558	0,38	Hanwha Engine	KRW	21 146	445 066	0,06
Allison Transmission Holdings, Inc.	USD	23 811	2 261 837	0,31	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	2 580	961 500	0,13
Balfour Beatty plc	GBP	92 568	662 920	0,09	HD HYUNDAI MIPO	KRW	3 466	540 566	0,07
Bilfinger SE	EUR	5 307	503 214	0,07	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	9 626	2 606 621	0,36
Bird Construction, Inc.	CAD	7 756	160 013	0,02	HNI Corp.	USD	8 118	404 166	0,06
Bizlink Holding, Inc.	TWD	77 000	2 224 025	0,31	HOCHTIEF AG	EUR	5 125	999 528	0,14
Brambles Ltd.	AUD	141 954	2 171 760	0,30	Hyosung Heavy Industries Corp.	KRW	1 394	914 559	0,13
Bureau Veritas SA	EUR	57 534	1 959 772	0,27	Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	8 960	518 702	0,07
CACI International, Inc. 'A'	USD	2 764	1 282 863	0,18	Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	3 712	370 200	0,05
Carlisle Cos., Inc.	USD	6 808	2 556 980	0,35	IMI plc	GBP	89 409	2 578 328	0,35
Caterpillar, Inc.	USD	5 189	2 001 685	0,28	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	111 840	815 319	0,11
Cathay Pacific Airways Ltd.	HKD	489 000	666 647	0,09	Intertek Group plc	GBP	38 663	2 515 768	0,35
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	210 000	382 693	0,05	ISS A/S	DKK	29 221	806 055	0,11
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	9 333	1 091 035	0,15	Iveco Group NV	EUR	12 166	238 698	0,03
ComfortDelGro Corp. Ltd.	SGD	598 800	671 581	0,09	JET2 plc	GBP	16 000	403 010	0,06
Computershare Ltd.	AUD	81 287	2 119 272	0,29	Kandenko Co. Ltd.	JPY	9 300	214 025	0,03
COMSYS Holdings Corp.	JPY	8 900	205 517	0,03	KBR, Inc.	USD	17 059	822 853	0,11
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	7 000	293 556	0,04	Keller Group plc	GBP	5 794	117 102	0,02
CSG Systems International, Inc.	USD	20 692	1 334 880	0,18					
Cummins, Inc.	USD	11 709	3 831 060	0,52					
Daiseiki Co. Ltd.	JPY	5 600	134 866	0,02					
Deutsche Post AG	EUR	11 544	531 147	0,07					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Kinden Corp.	JPY	35 900	1 053 209	0,14	Westports Holdings Bhd.	MYR	102 700	131 706	0,02
Korn Ferry	USD	9 275	679 353	0,09	WNS Holdings Ltd.	USD	13 026	790 693	0,11
Kubota Corp.	JPY	36 900	413 992	0,06	Yang Ming Marine Transport Corp.	TWD	275 000	666 656	0,09
Loomis AB 'B'	SEK	5 957	247 861	0,03	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	725 100	1 262 367	0,17
Lyft, Inc. 'A'	USD	59 841	944 188	0,13	Zigup plc	GBP	50 727	247 627	0,03
Maire SpA	EUR	13 997	184 284	0,03				114 361 260	15,73
Masco Corp.	USD	8 449	544 345	0,07	Technologies de l'information				
MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	44 300	973 279	0,13	Accton Technology Corp.	TWD	54 000	1 344 317	0,18
Mitie Group plc	GBP	625 204	1 205 377	0,17	Alps Alpine Co. Ltd.	JPY	12 100	129 989	0,02
Mueller Industries, Inc.	USD	4 608	368 389	0,05	Applied Materials, Inc.	USD	4 652	855 889	0,12
My EG Services Bhd.	MYR	2 445 400	551 598	0,08	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	37 000	936 394	0,13
NEXTracker, Inc. 'A'	USD	27 606	1 434 726	0,20	Asustek Computer, Inc.	TWD	36 000	793 080	0,11
NGK Insulators Ltd.	JPY	61 100	766 713	0,11	AURAS Technology Co. Ltd.	TWD	7 000	153 072	0,02
Nippon Express Holdings, Inc.	JPY	13 900	278 126	0,04	BIPROGY, Inc.	JPY	28 900	1 204 268	0,17
Nippon Yusen KK	JPY	31 800	1 141 994	0,16	Bytes Technology Group plc	GBP	25 527	178 796	0,02
Obayashi Corp.	JPY	27 300	412 599	0,06	Celestica, Inc.	CAD	14 989	2 283 124	0,31
Persol Holdings Co. Ltd.	JPY	211 600	411 724	0,06	CGI, Inc.	CAD	19 472	2 016 829	0,28
Primoris Services Corp.	USD	14 797	1 189 349	0,16	Chenbro Micom Co. Ltd.	TWD	58 000	963 741	0,13
Qantas Airways Ltd.	AUD	150 901	1 058 510	0,15	Cisco Systems, Inc.	USD	74 798	5 148 598	0,70
REV Group, Inc.	USD	6 557	306 079	0,04	Clear Secure, Inc. 'A'	USD	37 969	1 050 385	0,14
Rotork plc	GBP	378 542	1 673 194	0,23	Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	32 326	2 518 851	0,35
Samsung C&T Corp.	KRW	1 770	210 936	0,03	Coherent Corp.	USD	15 294	1 353 534	0,19
Sankyu, Inc.	JPY	9 100	487 204	0,07	Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	8 757	1 093 435	0,15
Santos Brasil Participacoes SA	BRL	287 400	721 689	0,10	DigitalOcean Holdings, Inc.	USD	11 258	323 841	0,04
Sanwa Holdings Corp.	JPY	73 400	2 428 762	0,33	DXC Technology Co.	USD	31 041	468 418	0,06
Science Applications International Corp.	USD	7 213	788 861	0,11	Elite Material Co. Ltd.	TWD	43 000	1 292 473	0,18
Siemens AG	EUR	6 151	1 585 094	0,22	F5, Inc.	USD	10 274	3 048 980	0,42
Sinopec Engineering Group Co. Ltd. 'H'	HKD	313 500	239 152	0,03	First Solar, Inc.	USD	2 878	470 441	0,06
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	353 000	1 130 847	0,16	Flex Ltd.	USD	43 192	2 172 374	0,30
SK Square Co. Ltd.	KRW	7 960	1 075 010	0,15	Gen Digital, Inc.	USD	116 615	3 427 160	0,47
Smiths Group plc	GBP	108 305	3 336 795	0,46	Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	130 000	1 307 864	0,18
Snap-on, Inc.	USD	6 684	2 085 659	0,29	Indra Sistemas SA	EUR	40 288	1 717 765	0,24
Sojitz Corp.	JPY	21 000	514 671	0,07	International Business Machines Corp.	USD	4 959	1 438 989	0,20
SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	26 446	2 172 287	0,30	Jabil, Inc.	USD	11 181	2 435 141	0,33
Sulzer AG	CHF	893	160 899	0,02	King Slide Works Co. Ltd.	TWD	21 000	1 456 993	0,20
Sumitomo Corp.	JPY	58 500	1 507 929	0,21	Kyocera Corp.	JPY	32 600	390 675	0,05
TechnoPro Holdings, Inc.	JPY	56 400	1 639 274	0,23					
Toromont Industries Ltd.	CAD	4 434	396 337	0,05					
Toyota Tsusho Corp.	JPY	60 300	1 364 390	0,19					
Trelleborg AB 'B'	SEK	10 982	412 381	0,06					
Uber Technologies, Inc.	USD	16 361	1 503 580	0,21					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
LiveRamp Holdings, Inc.	USD	17 465	573 770	0,08	Gold Fields Ltd., ADR	USD	68 095	1 591 778	0,22
Lumentum Holdings, Inc.	USD	25 253	2 425 378	0,33	Heidelberg Materials AG	EUR	2 904	675 728	0,09
MediaTek, Inc.	TWD	6 000	256 297	0,04	Hill & Smith plc	GBP	23 791	585 735	0,08
Micron Technology, Inc.	USD	10 023	1 254 059	0,17	Holcim AG	CHF	10 015	739 110	0,10
NetApp, Inc.	USD	23 351	2 478 437	0,34	K+S AG	EUR	54 247	988 717	0,14
Nippon Electric Glass Co. Ltd.	JPY	24 100	571 125	0,08	Kaneka Corp.	JPY	6 600	181 591	0,02
NXP Semiconductors NV	USD	3 369	735 672	0,10	Kinross Gold Corp.	CAD	26 368	391 578	0,05
ON Semiconductor Corp.	USD	7 822	416 928	0,06	Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	JPY	19 900	691 746	0,10
Open Text Corp.	CAD	19 874	573 103	0,08	Mosaic Co. (The)	USD	51 514	1 821 577	0,25
QUALCOMM, Inc.	USD	16 075	2 563 761	0,35	Newmont Corp.	USD	11 811	671 538	0,09
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	56 000	1 085 669	0,15	Nippon Shokubai Co. Ltd.	JPY	27 500	312 383	0,04
Rohm Co. Ltd.	JPY	16 700	212 262	0,03	Nippon Steel Corp.	JPY	7 000	132 165	0,02
Salesforce, Inc.	USD	10 522	2 896 391	0,40	Nitto Denko Corp.	JPY	84 000	1 622 287	0,22
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	58 708	2 590 789	0,36	OceanaGold Corp.	CAD	12 677	172 923	0,02
SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	14 100	1 141 901	0,16	Rio Tinto Ltd.	AUD	8 673	605 919	0,08
SCSK Corp.	JPY	26 700	802 567	0,11	Smurfit WestRock plc	USD	9 309	402 452	0,06
Seagate Technology Holdings plc	USD	26 979	3 844 206	0,53	Solvay SA	EUR	5 322	184 774	0,03
SK Hynix, Inc.	KRW	10 038	2 159 811	0,30	SSAB AB 'A'	SEK	34 254	204 174	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	227 000	8 200 500	1,12	Steel Dynamics, Inc.	USD	2 575	339 183	0,05
TE Connectivity plc	USD	13 407	2 243 744	0,31	Taiwan Hon Chuan Enterprise Co. Ltd.	TWD	23 000	124 209	0,02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	22 741	191 730	0,03	Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	37 700	393 897	0,05
Tripod Technology Corp.	TWD	201 000	1 702 068	0,23	Toray Industries, Inc.	JPY	138 400	945 086	0,13
Vontier Corp.	USD	56 213	2 088 379	0,29	Tosoh Corp.	JPY	75 500	1 101 027	0,15
Western Digital Corp.	USD	9 935	630 665	0,09	Yamato Kogyo Co. Ltd.	JPY	3 600	218 087	0,03
					Yara International ASA	NOK	40 516	1 481 899	0,20
								26 033 733	3,58
Matériaux					Immobilier				
Amcor plc	USD	54 970	507 483	0,07	CBRE Group, Inc. 'A'	USD	9 621	1 347 977	0,19
Amrize Ltd.	CHF	10 015	491 464	0,07	Cousins Properties, Inc., REIT	USD	34 780	1 049 948	0,14
BHP Group Ltd.	AUD	40 552	971 734	0,13	EPR Properties, REIT	USD	30 699	1 770 369	0,24
Billerud Aktiebolag	SEK	32 145	330 996	0,05	Highwoods Properties, Inc., REIT	USD	17 575	548 729	0,08
BlueScope Steel Ltd.	AUD	22 883	345 444	0,05	Keppel DC REIT	SGD	178 900	326 882	0,04
CCL Industries, Inc. 'B'	CAD	27 487	1 596 059	0,22	Kimco Realty Corp., REIT	USD	18 174	381 722	0,05
Coeur Mining, Inc.	USD	72 379	635 758	0,09	Klepierre SA, REIT	EUR	44 570	1 740 584	0,24
CRH plc	USD	27 334	2 509 701	0,34	LTC Properties, Inc., REIT	USD	16 756	579 142	0,08
Crown Holdings, Inc.	USD	2 974	308 699	0,04	NEPI Rockcastle NV	ZAR	22 891	174 501	0,02
Dundee Precious Metals, Inc.	CAD	21 372	335 732	0,05	Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	62 809	1 148 797	0,16
Endeavour Mining plc	GBP	47 217	1 421 100	0,20	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	21 500	828 335	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Swire Properties Ltd.	HKD	290 200	724 375	0,10	Ya Hsin Industrial Co. Ltd.*	TWD	406 000	-	-
Unibail-Rodam- co-Westfield, REIT	EUR	6 546	619 087	0,09				-	-
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	17 392	201 474	0,03	Technologies de l'information				
UOL Group Ltd.	SGD	99 100	480 217	0,07	Jurong Technologies Industrial Corp. Ltd.*	SGD	58 000	-	-
Vicinity Ltd., REIT	AUD	215 490	347 624	0,05				-	-
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	60 000	169 705	0,02	Matériaux				
			12 439 468	1,71	China Lumena New Materials Corp.*	HKD	144 050	-	-
Services aux collectivités								-	-
A2A SpA	EUR	550 825	1 476 238	0,20	Total des actions				
Atco Ltd. 'I'	CAD	11 760	434 121	0,06				-	-
BKW AG	CHF	827	180 508	0,02	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Cia de Saneamento de Minas Gerais								-	-
Copasa MG	BRL	93 700	469 650	0,06	Total des investissements				
DTE Energy Co.	USD	4 547	599 523	0,08				724 573 112	99,61
Endesa SA	EUR	46 290	1 448 264	0,20	Espèces				
Enel SpA	EUR	83 551	791 063	0,11				3 588 210	0,49
Engie SA	EUR	82 127	1 909 559	0,26	Autres actifs/(passifs)				
Exelon Corp.	USD	34 379	1 476 638	0,20				(717 505)	(0,10)
Hera SpA	EUR	94 616	454 840	0,06	Actif net total				
Iberdrola SA	EUR	113 790	2 175 259	0,30				727 443 817	100,00
Iren SpA	EUR	90 287	276 028	0,04	# Le titre a été évalué à sa juste valeur.				
Italgas SpA	EUR	185 887	1 563 364	0,21					
Manila Electric Co.	PHP	10 670	101 958	0,01					
National Fuel Gas Co.	USD	26 220	2 230 579	0,31					
National Grid plc	GBP	20 629	299 986	0,04					
Naturgy Energy Group SA	EUR	18 909	597 139	0,08					
NRG Energy, Inc.	USD	20 227	3 305 195	0,46					
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	2 853 000	283 806	0,04					
Rubis SCA	EUR	15 664	504 938	0,07					
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	65 300	350 737	0,05					
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	235 478	2 395 834	0,34					
UGI Corp.	USD	30 655	1 110 143	0,15					
United Utilities Group plc	GBP	151 977	2 376 526	0,33					
Vistra Corp.	USD	4 615	910 249	0,13					
			27 722 145	3,81					
Total des actions			717 845 151	98,69					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			724 573 112	99,61					
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire									
Actions									
Biens de consommation discrétionnaire									
China Taifeng Beddings Holdings Ltd.*	HKD	1 096 000	-	-					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
S&P 500 Emini Index	19/09/2025	13	USD	4 059 413	93 711	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					93 711	0,01
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					93 711	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	85 678	4 810 820	0,11
Obligations					D.R. Horton, Inc.	USD	13 948	1 798 176	0,04
Finances					Dollarama, Inc.	CAD	63 915	8 987 447	0,20
US Treasury Bill 0% 29/07/2025	USD	17 898 100	17 840 398	0,40	Ferrari NV	EUR	15 975	7 802 813	0,17
			17 840 398	0,40	Frontdoor, Inc.	USD	39 515	2 329 014	0,05
Total des obligations			17 840 398	0,40	Garmin Ltd.	USD	19 758	4 123 890	0,09
Actions					Hermes International SCA	EUR	2 535	6 841 157	0,15
Services de communication					Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	23 297	6 204 923	0,14
Alphabet, Inc. 'A'	USD	346 315	61 031 092	1,36	Home Depot, Inc. (The)	USD	60 288	22 103 991	0,49
Alphabet, Inc. 'C'	USD	293 729	52 104 587	1,16	Industria de Diseno Textil SA	EUR	73 954	3 835 306	0,09
AT&T, Inc.	USD	569 307	16 475 745	0,37	InterContinental Hotels Group plc	GBP	27 955	3 181 107	0,07
Bilibili, Inc., ADR	USD	86 879	1 863 555	0,04	Lowe's Cos., Inc.	USD	15 100	3 350 237	0,07
Capcom Co. Ltd.	JPY	95 300	3 254 629	0,07	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	15 828	8 260 534	0,18
Cargurus, Inc. 'A'	USD	38 188	1 278 152	0,03	McDonald's Corp.	USD	41 341	12 078 600	0,27
Comcast Corp. 'A'	USD	98 980	3 532 596	0,08	MercadoLibre, Inc.	USD	6 166	16 115 643	0,36
Deutsche Telekom AG	EUR	456 421	16 592 790	0,37	Next plc	GBP	13 724	2 339 551	0,05
KDDI Corp.	JPY	306 300	5 258 915	0,12	NIKE, Inc. 'B'	USD	34 760	2 469 350	0,06
Koninklijke KPN NV	EUR	2 058 157	9 992 442	0,22	Niterra Co. Ltd.	JPY	39 600	1 315 933	0,03
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	133 097	98 237 566	2,18	NVR, Inc.	USD	236	1 743 016	0,04
Netflix, Inc.	USD	32 091	42 974 021	0,96	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	73 920	6 662 410	0,15
Nintendo Co. Ltd.	JPY	89 800	8 629 056	0,19	Prosus NV	EUR	99 178	5 526 462	0,12
NTT, Inc.	JPY	1 205 000	1 284 710	0,03	PulteGroup, Inc.	USD	16 062	1 693 899	0,04
Sea Ltd., ADR	USD	54 751	8 756 875	0,20	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	23 091	7 230 716	0,16
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	2 536 600	7 607 908	0,17	Sanrio Co. Ltd.	JPY	45 500	2 194 912	0,05
Spotify Technology SA	USD	20 523	15 748 119	0,35	SharkNinja, Inc.	USD	21 192	2 097 796	0,05
Telstra Group Ltd.	AUD	1 851 184	5 871 759	0,13	Sony Group Corp.	JPY	416 400	10 752 688	0,24
Tencent Holdings Ltd.	HKD	35 900	2 300 344	0,05	Starbucks Corp.	USD	59 386	5 441 539	0,12
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	58 629	1 142 679	0,03	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	124 400	2 665 499	0,06
T-Mobile US, Inc.	USD	25 479	6 070 627	0,14	Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	149 100	1 505 503	0,03
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	112 193	8 076 774	0,18	Tesla, Inc.	USD	161 684	51 360 538	1,16
Verizon Communications, Inc.	USD	357 543	15 470 886	0,35	TJX Cos., Inc. (The)	USD	84 806	10 472 693	0,23
Vodafone Group plc	GBP	3 382 576	3 605 346	0,08	Toyota Motor Corp.	JPY	495 800	8 557 094	0,19
Walt Disney Co. (The)	USD	107 026	13 272 294	0,30				390 261 212	8,71
			410 433 467	9,16	Biens de consommation de base				
Biens de consommation discrétionnaire					Ajinomoto Co., Inc.	JPY	220 100	5 956 391	0,13
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	16 685	1 892 246	0,04	Coca-Cola Co. (The)	USD	298 117	21 091 778	0,47
Amazon.com, Inc.	USD	573 762	125 877 644	2,82	Colgate-Palmolive Co.	USD	92 801	8 435 611	0,19
Asics Corp.	JPY	128 600	3 276 320	0,07	Costco Wholesale Corp.	USD	31 629	31 310 813	0,71
AutoNation, Inc.	USD	6 672	1 325 393	0,03	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	139 364	4 607 374	0,10
AutoZone, Inc.	USD	1 621	6 017 525	0,13	Kimberly-Clark Corp.	USD	34 999	4 512 071	0,10
Booking Holdings, Inc.	USD	2 767	16 018 827	0,36					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	314 701	13 114 118	0,29	Aon plc 'A'	USD	11 630	4 149 119	0,09
Kroger Co. (The)	USD	68 106	4 885 243	0,11	ASR Nederland NV	EUR	48 278	3 195 118	0,07
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	63 798	10 531 696	0,23	Assurant, Inc.	USD	11 592	2 289 304	0,05
L'Oreal SA	EUR	13 591	5 792 823	0,13	AXA SA	EUR	150 772	7 374 911	0,16
Metro, Inc. 'A'	CAD	68 316	5 355 634	0,12	Axis Capital Holdings Ltd.	USD	20 894	2 169 215	0,05
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	46 814	3 157 136	0,07	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	410 374	6 288 822	0,14
Nestle SA	CHF	135 148	13 384 066	0,30	Banco Santander SA	EUR	1 086 875	8 965 245	0,20
PepsiCo, Inc.	USD	65 252	8 615 874	0,19	Bank of America Corp.	USD	479 307	22 680 807	0,51
Procter & Gamble Co. (The)	USD	164 638	26 230 126	0,59	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	92 201	8 400 433	0,19
Unilever plc	GBP	185 463	11 246 103	0,25	Barclays plc	GBP	1 348 695	6 233 925	0,14
Walmart, Inc.	USD	302 476	29 576 103	0,66	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	81 108	39 399 833	0,88
207 802 960				4,64	BlackRock, Inc.	USD	17 172	18 017 721	0,40
Énergie					Blackstone, Inc.	USD	45 359	6 784 799	0,15
Baker Hughes Co. 'A'	USD	105 087	4 029 036	0,09	Block, Inc. 'A'	USD	32 738	2 223 892	0,05
BP plc	GBP	908 800	4 554 333	0,10	BNP Paribas SA	EUR	71 053	6 365 513	0,14
Cameco Corp.	CAD	73 546	5 450 866	0,12	CaixaBank SA	EUR	520 282	4 491 331	0,10
Cheniere Energy, Inc.	USD	31 026	7 555 452	0,17	Capital One Financial Corp.	USD	40 335	8 581 675	0,19
Chevron Corp.	USD	131 587	18 841 943	0,42	Charles Schwab Corp. (The)	USD	126 160	11 510 838	0,26
ConocoPhillips	USD	74 974	6 728 167	0,15	Chubb Ltd.	USD	29 645	8 588 749	0,19
Enbridge, Inc.	CAD	227 660	10 302 679	0,23	Citigroup, Inc.	USD	139 256	11 853 471	0,26
Eni SpA	EUR	425 525	6 873 155	0,15	Citizens Financial Group, Inc.	USD	56 819	2 542 650	0,06
Equinor ASA	NOK	126 322	3 184 357	0,07	Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	21 624	7 578 996	0,17
Exxon Mobil Corp.	USD	259 307	27 953 294	0,63	Commerzbank AG	EUR	103 470	3 252 652	0,07
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	44 391	8 764 629	0,20	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	410 500	3 114 736	0,07
Hess Midstream LP 'A'	USD	113 046	4 353 401	0,10	Danske Bank A/S	DKK	69 930	2 841 958	0,06
Inpex Corp.	JPY	366 700	5 140 832	0,11	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	238 360	8 404 780	0,19
OMV AG	EUR	49 971	2 708 848	0,06	Deutsche Boerse AG	EUR	17 281	5 617 000	0,13
Repsol SA	EUR	234 744	3 426 517	0,08	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	518 310	1 774 147	0,04
Shell plc	EUR	233 168	8 208 391	0,18	Euronext NV, Reg. S	EUR	16 196	2 758 594	0,06
Shell plc	GBP	363 695	12 726 374	0,28	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	1 375	2 476 915	0,06
TotalEnergies SE	EUR	160 961	9 843 986	0,22	Fifth Third Bancorp	USD	60 895	2 504 611	0,06
Williams Cos., Inc. (The)	USD	145 256	9 123 529	0,20	First Citizens BancShares, Inc. 'A'	USD	790	1 545 611	0,03
159 769 789				3,56	First Horizon Corp.	USD	66 963	1 419 616	0,03
Finances					Fiserv, Inc.	USD	36 048	6 215 036	0,14
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	111 287	3 035 940	0,07	Futu Holdings Ltd., ADR	USD	21 142	2 612 940	0,06
Adyen NV, Reg. S	EUR	1 379	2 522 643	0,06	Generali	EUR	171 276	6 073 791	0,14
Aflac, Inc.	USD	22 326	2 354 500	0,05	Globe Life, Inc.	USD	15 633	1 943 026	0,04
AIA Group Ltd.	HKD	742 600	6 659 750	0,15	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	21 896	15 496 894	0,35
Allianz SE	EUR	30 800	12 440 791	0,28					
American Express Co.	USD	33 265	10 610 870	0,24					
American International Group, Inc.	USD	38 462	3 291 963	0,07					
Ameriprise Financial, Inc.	USD	6 208	3 313 396	0,07					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	68 504	2 600 090	0,06	Popular, Inc.	USD	13 546	1 492 905	0,03
Hannover Rueck SE	EUR	10 544	3 307 154	0,07	Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	142 537	3 051 863	0,07
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	51 322	6 511 222	0,15	Primerica, Inc.	USD	7 948	2 175 129	0,05
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	82 300	4 390 731	0,10	Progressive Corp. (The)	USD	42 701	11 395 189	0,25
HSBC Holdings plc	HKD	174 800	2 114 301	0,05	Prudential Financial, Inc.	USD	16 898	1 815 521	0,04
HSBC Holdings plc	GBP	1 127 271	13 621 657	0,30	Radian Group, Inc.	USD	38 630	1 391 453	0,03
Huntington Bancshares, Inc.	USD	111 943	1 876 165	0,04	Regions Financial Corp.	USD	111 848	2 630 665	0,06
ING Groep NV	EUR	229 516	5 018 168	0,11	Resona Holdings, Inc.	JPY	225 000	2 074 838	0,05
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	45 661	8 377 424	0,19	Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	76 538	7 166 253	0,16
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1 124 293	6 455 564	0,14	Royal Bank of Canada	CAD	97 054	12 765 322	0,28
JPMorgan Chase & Co.	USD	173 673	50 349 540	1,12	S&P Global, Inc.	USD	22 944	12 098 142	0,27
KBC Group NV	EUR	26 538	2 730 752	0,06	SBI Holdings, Inc.	JPY	52 100	1 814 275	0,04
KeyCorp	USD	92 834	1 617 168	0,04	Shift4 Payments, Inc. 'A'	USD	11 359	1 125 790	0,03
KKR & Co., Inc.	USD	19 048	2 533 955	0,06	Societe Generale SA	EUR	55 488	3 162 284	0,07
London Stock Exchange Group plc	GBP	30 916	4 505 597	0,10	Standard Chartered plc	GBP	202 618	3 351 327	0,07
M&T Bank Corp.	USD	17 035	3 304 620	0,07	Stifel Financial Corp.	USD	12 724	1 320 497	0,03
Manulife Financial Corp.	CAD	161 692	5 159 450	0,12	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	399 600	10 053 283	0,22
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	27 358	5 981 553	0,13	Sun Life Financial, Inc.	CAD	66 751	4 432 619	0,10
Mastercard, Inc. 'A'	USD	50 746	28 516 207	0,64	Swiss Re AG	CHF	28 544	4 918 103	0,11
MetLife, Inc.	USD	61 351	4 933 847	0,11	Swissquote Group Holding SA	CHF	3 320	1 874 382	0,04
MGIC Investment Corp.	USD	52 182	1 452 747	0,03	Synchrony Financial	USD	30 469	2 033 501	0,05
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1 023 800	14 055 145	0,31	T&D Holdings, Inc.	JPY	152 400	3 344 581	0,07
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	309 600	8 558 502	0,19	Toast, Inc. 'A'	USD	77 115	3 415 423	0,08
Moody's Corp.	USD	10 555	5 294 282	0,12	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	140 300	5 935 638	0,13
Morgan Stanley	USD	88 425	12 455 546	0,28	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	70 934	5 206 852	0,12
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	123 800	2 768 348	0,06	Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	21 341	3 124 322	0,07
MSCI, Inc. 'A'	USD	5 350	3 085 559	0,07	Truist Financial Corp.	USD	103 333	4 442 286	0,10
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	11 390	7 361 605	0,16	UBS Group AG	CHF	227 272	7 666 147	0,17
National Bank of Canada	CAD	39 078	4 024 361	0,09	UniCredit SpA	EUR	150 630	10 062 657	0,22
National Bank of Greece SA	EUR	141 398	1 797 564	0,04	United Overseas Bank Ltd.	SGD	146 900	4 152 161	0,09
NatWest Group plc	GBP	772 798	5 415 745	0,12	Unum Group	USD	26 419	2 133 598	0,05
NN Group NV	EUR	50 204	3 324 941	0,07	US Bancorp	USD	111 085	5 026 596	0,11
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	116 641	1 600 315	0,04	Visa, Inc. 'A'	USD	106 346	37 758 147	0,84
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	513 700	6 578 296	0,15	Wells Fargo & Co.	USD	221 076	17 712 609	0,40
PayPal Holdings, Inc.	USD	60 313	4 482 462	0,10	Zurich Insurance Group AG	CHF	11 674	8 133 669	0,18
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	28 199	5 256 858	0,12				773 643 995	17,26
					Santé				
					Abbott Laboratories	USD	119 703	16 280 805	0,36
					AbbVie, Inc.	USD	113 440	21 056 733	0,47

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Agilent Technologies, Inc.	USD	11 265	1 329 383	0,03	Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	3 987	1 148 176	0,03
Amgen, Inc.	USD	33 185	9 265 584	0,21	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	16 131	7 181 521	0,16
Argenx SE	EUR	4 362	2 405 533	0,05	Zoetis, Inc. 'A'	USD	13 541	2 111 719	0,05
AstraZeneca plc	GBP	106 673	14 793 350	0,33				412 022 408	9,19
Boston Scientific Corp.	USD	257 091	27 614 144	0,61	Industrie				
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	74 439	3 445 781	0,08	3M Co.	USD	34 533	5 257 304	0,12
Cardinal Health, Inc.	USD	68 356	11 483 808	0,26	ABB Ltd.	CHF	133 846	7 955 093	0,18
Cencora, Inc.	USD	40 393	12 111 841	0,27	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	EUR	50 904	3 522 478	0,08
Cigna Group (The)	USD	16 174	5 346 801	0,12	Acuity, Inc.	USD	7 925	2 364 345	0,05
CSL Ltd.	AUD	25 866	4 059 493	0,09	Allegion plc	USD	36 623	5 278 107	0,12
Danaher Corp.	USD	28 119	5 554 627	0,12	Armstrong World Industries, Inc.	USD	27 454	4 459 628	0,10
Elevance Health, Inc.	USD	11 172	4 345 461	0,10	ATI, Inc.	USD	91 142	7 869 200	0,18
Eli Lilly & Co.	USD	49 476	38 568 027	0,85	Atlas Copco AB 'A'	SEK	134 027	2 149 545	0,05
EssilorLuxottica SA	EUR	25 136	6 871 923	0,15	Automatic Data Processing, Inc.	USD	30 750	9 483 300	0,21
Exelixis, Inc.	USD	131 012	5 774 354	0,13	Axon Enterprise, Inc.	USD	12 166	10 072 718	0,22
Gilead Sciences, Inc.	USD	73 159	8 111 138	0,18	Brambles Ltd.	AUD	267 301	4 102 615	0,09
GSK plc	GBP	324 815	6 187 032	0,14	Bureau Veritas SA	EUR	146 859	4 988 979	0,11
Halozyme Therapeutics, Inc.	USD	40 334	2 098 175	0,05	Canadian National Railway Co.	CAD	11 010	1 144 895	0,03
HCA Healthcare, Inc.	USD	16 976	6 503 506	0,15	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	26 155	2 073 615	0,05
Hims & Hers Health, Inc.	USD	68 642	3 421 804	0,08	Caterpillar, Inc.	USD	31 982	12 415 732	0,28
Hoya Corp.	JPY	33 300	3 954 872	0,09	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	81 878	9 576 649	0,21
Intuitive Surgical, Inc.	USD	23 557	12 801 109	0,29	Cintas Corp.	USD	61 730	13 757 765	0,31
Johnson & Johnson	USD	150 552	22 996 818	0,50	Copart, Inc.	USD	45 674	2 241 223	0,05
McKesson Corp.	USD	16 633	12 188 330	0,27	Cummins, Inc.	USD	14 501	4 749 078	0,11
Medtronic plc	USD	100 273	8 740 797	0,19	Curtiss-Wright Corp.	USD	9 317	4 551 820	0,10
Merck & Co., Inc.	USD	122 463	9 694 171	0,22	Daimler Truck Holding AG	EUR	37 373	1 762 270	0,04
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	589	691 910	0,02	Deere & Co.	USD	19 676	10 005 049	0,22
Novartis AG	CHF	123 813	14 958 664	0,33	Eaton Corp. plc	USD	36 313	12 963 378	0,29
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	181 892	12 580 591	0,28	Ebara Corp.	JPY	259 900	4 998 458	0,11
Orion OYJ 'B'	EUR	127 394	9 548 221	0,21	Eiffage SA	EUR	18 525	2 593 159	0,06
Pfizer, Inc.	USD	315 878	7 656 883	0,17	EMCOR Group, Inc.	USD	7 501	4 012 210	0,09
Quest Diagnostics, Inc.	USD	44 120	7 925 276	0,18	Emerson Electric Co.	USD	68 695	9 159 104	0,20
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	43 826	2 747 171	0,06	ESCO Technologies, Inc.	USD	11 797	2 263 490	0,05
ResMed, Inc.	USD	17 841	4 602 978	0,10	FedEx Corp.	USD	13 482	3 064 593	0,07
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	56 561	1 661 099	0,04	Ferguson Enterprises, Inc.	USD	6 759	1 471 772	0,03
Roche Holding AG	CHF	35 256	11 444 913	0,26	Fujikura Ltd.	JPY	136 600	7 159 809	0,16
Sanofi SA	EUR	43 359	4 184 239	0,09	Furukawa Electric Co. Ltd.	JPY	46 000	2 239 731	0,05
Stryker Corp.	USD	31 732	12 554 131	0,28	GE Vernova, Inc.	USD	29 561	15 642 203	0,35
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	19 361	7 850 111	0,18	General Electric Co.	USD	81 715	21 032 625	0,46
UnitedHealth Group, Inc.	USD	51 830	16 169 405	0,36	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	21 471	8 065 943	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	4 423	1 199 480	0,03	Siemens AG	EUR	80 345	20 527 220	0,46
HEICO Corp.	USD	23 277	7 634 856	0,17	Siemens Energy AG	EUR	61 148	7 038 608	0,16
Hitachi Ltd.	JPY	452 600	13 175 832	0,29	Sulzer AG	CHF	25 152	4 524 832	0,10
HOCHTIEF AG	EUR	35 648	7 000 736	0,16	Sumitomo Corp.	JPY	117 900	3 043 713	0,07
Howmet Aerospace, Inc.	USD	123 694	23 023 165	0,50	Taisei Corp.	JPY	59 200	3 442 694	0,08
Illinois Tool Works, Inc.	USD	23 875	5 903 094	0,13	Trane Technologies plc	USD	18 798	8 222 433	0,18
IMI plc	GBP	49 873	1 431 112	0,03	TransDigm Group, Inc.	USD	10 733	16 321 029	0,36
ITOCHU Corp.	JPY	90 400	4 728 875	0,11	Uber Technologies, Inc.	USD	164 322	15 331 243	0,34
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	160 600	4 619 703	0,10	Union Pacific Corp.	USD	35 413	8 147 823	0,18
Komatsu Ltd.	JPY	189 900	6 227 674	0,14	United Rentals, Inc.	USD	5 046	3 801 656	0,08
Konecranes OYJ	EUR	28 734	2 271 675	0,05	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	15 161	4 722 652	0,11
Legrand SA	EUR	23 028	3 068 066	0,07	Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	58 048	7 453 944	0,17
MasTec, Inc.	USD	13 889	2 367 102	0,05	Vinci SA	EUR	42 824	6 288 646	0,14
MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	102 700	2 258 127	0,05	Waste Connections, Inc.	CAD	37 725	7 032 968	0,16
Mitsubishi Corp.	JPY	214 300	4 284 665	0,10	Waste Management, Inc.	USD	42 250	9 667 645	0,22
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	138 900	2 833 870	0,06	Wolters Kluwer NV	EUR	11 608	1 934 218	0,04
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	62 200	1 225 096	0,03	WW Grainger, Inc.	USD	3 006	3 126 961	0,07
Nexans SA	EUR	18 054	2 350 269	0,05	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	2 637 900	4 597 918	0,10
nVent Electric plc	USD	31 527	2 309 353	0,05				563 282 805	12,56
Obayashi Corp.	JPY	194 800	2 947 388	0,07					
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	8 896	1 443 821	0,03	Technologies de l'information				
Otis Worldwide Corp.	USD	19 067	1 888 014	0,04	Accenture plc 'A'	USD	35 967	10 750 177	0,24
Parker-Hannifin Corp.	USD	10 949	7 647 548	0,17	Accton Technology Corp.	TWD	90 000	2 249 076	0,05
Paychex, Inc.	USD	32 578	4 738 796	0,11	Adobe, Inc.	USD	23 345	9 031 714	0,20
Paycom Software, Inc.	USD	4 706	1 088 968	0,02	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	111 903	15 879 036	0,35
Pentair plc	USD	33 769	3 466 726	0,08	Advantest Corp.	JPY	53 900	3 975 939	0,09
Prysmian SpA	EUR	47 916	3 377 022	0,08	Amphenol Corp. 'A'	USD	118 148	11 667 115	0,26
Quanta Services, Inc.	USD	15 972	6 038 694	0,13	Analog Devices, Inc.	USD	31 836	7 577 605	0,17
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	121 600	7 185 129	0,16	Apple, Inc.	USD	869 866	178 470 407	3,98
RELX plc	GBP	118 841	6 411 553	0,14	Applied Materials, Inc.	USD	47 552	8 705 345	0,19
Republic Services, Inc. 'A'	USD	30 292	7 470 310	0,17	AppLovin Corp. 'A'	USD	14 146	4 952 232	0,11
Rexel SA	EUR	30 060	922 374	0,02	Arista Networks, Inc.	USD	107 208	10 968 450	0,24
Rheinmetall AG	EUR	596	1 257 207	0,03	ASM International NV	EUR	2 755	1 757 332	0,04
Rockwell Automation, Inc.	USD	13 746	4 566 009	0,10	ASML Holding NV	EUR	23 873	18 988 602	0,42
Rollins, Inc.	USD	130 048	7 337 308	0,16	Autodesk, Inc.	USD	27 224	8 427 734	0,19
RTX Corp.	USD	87 652	12 798 945	0,29	Broadcom, Inc.	USD	288 900	79 635 285	1,78
Saab AB 'B'	SEK	59 241	3 279 563	0,07	Cadence Design Systems, Inc.	USD	18 051	5 562 416	0,12
Sanwa Holdings Corp.	JPY	116 300	3 855 867	0,09	Celestica, Inc.	CAD	36 681	5 719 494	0,13
Schneider Electric SE	EUR	67 815	17 974 727	0,40	Cisco Systems, Inc.	USD	365 857	25 383 159	0,57
					Cloudflare, Inc. 'A'	USD	30 807	6 032 935	0,13
					Coherent Corp.	USD	13 508	1 205 049	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Constellation Software, Inc.	CAD	1 854	6 784 458	0,15	Snowflake, Inc. 'A'	USD	28 452	6 366 704	0,14
Corning, Inc.	USD	92 591	4 869 361	0,11	Synopsys, Inc.	USD	9 941	5 096 552	0,11
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	28 274	14 400 231	0,32	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	23 406	5 301 225	0,12
Datadog, Inc. 'A'	USD	34 170	4 590 056	0,10	TE Connectivity plc	USD	57 339	9 671 369	0,22
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	19 179	2 351 345	0,05	Texas Instruments, Inc.	USD	58 465	12 138 503	0,27
Delta Electronics, Inc.	TWD	148 000	2 092 428	0,05	Tokyo Electron Ltd.	JPY	18 400	3 525 993	0,08
Fair Isaac Corp.	USD	1 450	2 650 542	0,06	Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	822 600	6 282 149	0,14
Fortinet, Inc.	USD	57 621	6 091 692	0,14	Yokogawa Electric Corp.	JPY	108 000	2 882 343	0,06
Fujitsu Ltd.	JPY	118 600	2 886 074	0,06	Zscaler, Inc.	USD	27 315	8 575 271	0,19
Gen Digital, Inc.	USD	76 010	2 234 694	0,05					
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	49 372	1 009 657	0,02				1 233 363 732	27,50
Intel Corp.	USD	237 560	5 321 344	0,12					
International Business Machines Corp.	USD	61 167	18 030 808	0,40	Matériaux				
Intuit, Inc.	USD	19 005	14 968 908	0,33	Air Liquide SA	EUR	45 547	9 363 921	0,21
Keyence Corp.	JPY	12 300	4 925 280	0,11	Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	88 544	2 350 358	0,05
KLA Corp.	USD	9 537	8 542 672	0,19	Amrize Ltd.	CHF	87 751	4 363 297	0,10
Lam Research Corp.	USD	81 765	7 959 005	0,18	B2Gold Corp.	CAD	591 408	2 132 450	0,05
Marvell Technology, Inc.	USD	58 158	4 501 429	0,10	BHP Group Ltd.	AUD	322 621	7 770 040	0,17
Micron Technology, Inc.	USD	70 814	8 727 826	0,19	Carpenter Technology Corp.	USD	9 884	2 731 740	0,06
Microsoft Corp.	USD	423 748	210 776 493	4,70	Corteva, Inc.	USD	71 550	5 332 622	0,12
MicroStrategy, Inc. 'A'	USD	17 342	7 010 157	0,16	CRH plc	USD	115 299	10 584 448	0,24
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	3 528	2 580 309	0,06	Ecolab, Inc.	USD	30 878	8 319 768	0,19
Motorola Solutions, Inc.	USD	19 843	8 343 188	0,19	Evolution Mining Ltd.	AUD	177 472	906 026	0,02
NEC Corp.	JPY	86 400	2 523 601	0,06	Franco-Nevada Corp.	CAD	18 044	2 956 465	0,07
Nutanix, Inc. 'A'	USD	108 384	8 284 873	0,18	Gold Fields Ltd., ADR	USD	99 325	2 351 023	0,05
NVIDIA Corp.	USD	1 477 217	233 385 513	5,22	Heidelberg Materials AG	EUR	28 864	6 757 766	0,15
NXP Semiconductors NV	USD	13 521	2 954 203	0,07	Holcim AG	CHF	87 751	6 493 133	0,14
Okta, Inc. 'A'	USD	50 757	5 074 177	0,11	International Paper Co.	USD	45 348	2 123 647	0,05
Oracle Corp.	USD	127 577	27 892 160	0,62	Kinross Gold Corp.	CAD	141 382	2 204 917	0,05
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	188 540	25 701 773	0,57	Linde plc	USD	36 045	16 911 593	0,37
Palo Alto Networks, Inc.	USD	62 197	12 727 994	0,28	Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	JPY	70 900	2 473 364	0,06
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	34 571	1 990 598	0,04	Northern Star Resources Ltd.	AUD	101 813	1 237 714	0,03
QUALCOMM, Inc.	USD	70 980	11 304 275	0,25	Nucor Corp.	USD	17 248	2 234 306	0,05
Rambus, Inc.	USD	23 261	1 489 169	0,03	Packaging Corp. of America	USD	9 301	1 752 773	0,04
Salesforce, Inc.	USD	66 615	18 165 244	0,41	Rio Tinto Ltd.	AUD	28 740	2 017 768	0,05
SAP SE	EUR	92 092	27 906 581	0,62	Rio Tinto plc	GBP	80 271	4 669 473	0,10
SCSK Corp.	JPY	46 500	1 399 716	0,03	RPM International, Inc.	USD	23 330	2 562 567	0,06
ServiceNow, Inc.	USD	14 240	14 639 859	0,33	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	19 558	6 715 435	0,15
Shopify, Inc. 'A'	CAD	72 307	8 322 856	0,19	Steel Dynamics, Inc.	USD	12 051	1 542 649	0,03
SK Hynix, Inc.	KRW	5 426	1 173 972	0,03	Toray Industries, Inc.	JPY	422 500	2 889 304	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Vulcan Materials Co.	USD	16 021	4 178 597	0,09	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
			125 927 164	2,81	Actions				
Immobilier					Finances				
Agree Realty Corp., REIT	USD	57 216	4 180 201	0,09	Caja de Ahorros del Mediterraneo*	EUR	2 048	-	-
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	1 582 300	2 695 867	0,06				-	-
CareTrust REIT, Inc.	USD	68 278	2 089 307	0,05	Total des actions				
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	97 927	13 721 531	0,31				-	-
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	38 152	6 651 038	0,15	Warrants				
Equinix, Inc., REIT	USD	9 952	7 916 517	0,18	Technologies de l'information				
Kimco Realty Corp., REIT	USD	222 737	4 681 932	0,10	Constellation Software, Inc. 31/03/2040*	CAD	617	-	-
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	72 500	1 356 693	0,03				-	-
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	180 642	6 620 529	0,15	Total des warrants				
Prologis, Inc., REIT	USD	54 865	5 767 409	0,13				-	-
Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	224 025	4 131 021	0,09	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	27 042	4 347 272	0,10				-	-
Welltower, Inc., REIT	USD	110 840	17 039 433	0,37	Total des investissements				
			81 198 750	1,81				4 494 479 646	100,25
Services aux collectivités					Espèces				
Atmos Energy Corp.	USD	36 975	5 698 217	0,13				39 536 443	0,88
CenterPoint Energy, Inc.	USD	95 464	3 507 347	0,08	Autres actifs/(passifs)				
Consolidated Edison, Inc.	USD	86 628	8 693 120	0,19				(50 876 551)	(1,13)
Constellation Energy Corp.	USD	21 456	6 925 139	0,15	Actif net total				
E.ON SE	EUR	256 064	4 696 574	0,10				4 483 139 538	100,00
Endesa SA	EUR	82 341	2 599 079	0,06					
Exelon Corp.	USD	112 372	4 879 192	0,11					
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	255 215	9 178 014	0,20					
Iberdrola SA	EUR	805 389	15 400 661	0,35					
Italgas SpA	EUR	1 078 389	9 114 242	0,20					
National Grid plc	GBP	450 296	6 550 125	0,15					
NextEra Energy, Inc.	USD	107 537	7 465 219	0,17					
NiSource, Inc.	USD	124 631	5 027 615	0,11					
Redeia Corp. SA	EUR	194 434	4 142 490	0,09					
Sempra	USD	27 255	2 065 111	0,05					
Southern Co. (The)	USD	83 979	7 711 792	0,17					
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	955 919	9 791 493	0,22					
Vistra Corp.	USD	28 314	5 487 536	0,12					
			118 932 966	2,65					
Total des actions									
			4 476 639 248	99,85					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
			4 494 479 646	100,25					

* Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
AUD	9 980 396	USD	6 398 371	31/07/2025	HSBC	146 258	-
CAD	223	NOK	1 648	31/07/2025	HSBC	1	-
EUR	741	NOK	8 663	31/07/2025	HSBC	16	-
GBP	61	NOK	836	31/07/2025	HSBC	1	-
NOK	3 734 671	USD	367 440	31/07/2025	HSBC	1 678	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						147 954	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						147 954	-
Couverture des catégories d'actions							
NOK	145 989	CAD	19 759	31/07/2025	HSBC	(75)	-
NOK	547 125	EUR	46 747	31/07/2025	HSBC	(914)	-
NOK	128 226	GBP	9 403	31/07/2025	HSBC	(214)	-
NOK	248 757	JPY	3 594 596	31/07/2025	HSBC	(388)	-
NOK	87 796	USD	8 707	31/07/2025	HSBC	(30)	-
USD	50 894	AUD	79 748	31/07/2025	HSBC	(1 401)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(3 022)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(3 022)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						144 932	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					ANTA Sports Products Ltd.	HKD	12 600	151 765	0,37
Obligations					Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	1 988	65 163	0,16
Finances					Autel Intelligent Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	6 278	26 773	0,07
US Treasury Bill 0% 29/07/2025	USD	278 400	277 520	0,67	Bethel Automotive Safety Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	5 300	38 929	0,09
			277 520	0,67	Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	48 000	28 391	0,07
Total des obligations					BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	25 500	398 333	0,96
Actions					CCC SA	PLN	348	19 714	0,05
Services de communication					Coway Co. Ltd.	KRW	782	55 817	0,14
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	18 700	159 877	0,39	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	BRL	7 300	34 159	0,08
Bharti Airtel Ltd.	INR	17 736	415 471	1,01	Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	650	113 498	0,28
Bharti Hexacom Ltd.	INR	2 366	53 859	0,13	Eicher Motors Ltd.	INR	2 038	134 371	0,33
CD Projekt SA	PLN	465	36 333	0,09	Foryou Corp. 'A'	CNY	2 400	10 880	0,03
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	6 000	27 719	0,07	Fusheng Precision Co. Ltd.	TWD	5 000	50 785	0,12
Emirates Integrated Telecommunications Co. PJSC	AED	53 534	144 590	0,35	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	5 200	37 150	0,09
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	37 480	179 601	0,44	Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	60 000	122 148	0,30
Etiad Etisalat Co.	SAR	8 645	136 725	0,33	Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	2 500	15 662	0,04
Hellenic Tele- communications Organization SA	EUR	4 524	85 688	0,21	Hero MotoCorp Ltd.	INR	1 111	54 872	0,13
Indus Towers Ltd.	INR	19 405	95 247	0,23	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	514	109 054	0,26
Kanzhun Ltd., ADR	USD	3 191	57 914	0,14	Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	16 596	147 058	0,36
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	13 200	68 829	0,17	Jarir Marketing Co.	SAR	18 084	60 466	0,15
Krafton, Inc.	KRW	596	159 337	0,39	JD.com, Inc. 'A'	HKD	9 135	149 018	0,36
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	17 300	139 557	0,34	JUMBO SA	EUR	2 898	99 325	0,24
Magyar Telekom Telecommunications plc	HUF	8 147	42 588	0,10	Kia Corp.	KRW	841	60 201	0,15
Meitu, Inc., Reg. S	HKD	32 000	36 792	0,09	Laopu Gold Co. Ltd. 'H'	HKD	400	51 262	0,12
MTN Group Ltd.	ZAR	22 087	175 479	0,43	Li Auto, Inc. 'A'	HKD	3 400	46 392	0,11
NAVER Corp.	KRW	515	100 169	0,24	Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	6 710	248 940	0,60
NetEase, Inc.	HKD	12 600	338 816	0,82	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	21 560	344 902	0,83
Saudi Telecom Co.	SAR	8 375	94 994	0,23	MercadoLibre, Inc.	USD	59	151 535	0,37
Sea Ltd., ADR	USD	815	130 323	0,32	Mixue Group	HKD	500	32 504	0,08
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	1 109	46 538	0,11	Mr Price Group Ltd.	ZAR	4 916	61 308	0,15
Tencent Holdings Ltd.	HKD	33 100	2 123 047	5,15	Naspers Ltd. 'N'	ZAR	802	249 970	0,61
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	4 192	81 149	0,20	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	5 000	69 523	0,17
TIM SA	BRL	25 500	99 333	0,24	OPAP SA	EUR	3 030	68 783	0,17
Vodacom Group Ltd.	ZAR	21 416	164 486	0,40	Page Industries Ltd.	INR	30	17 280	0,04
XD, Inc., Reg. S	HKD	17 600	108 162	0,26	PDD Holdings, Inc., ADR	USD	3 150	331 591	0,81
			5 302 623	12,88					
Biens de consommation discrétionnaire									
AIMA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3 200	15 352	0,04					
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	73 532	1 029 788	2,49					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	5 400	182 840	0,44	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	87 000	156 930	0,38
Seres Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 200	22 469	0,05	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	1 000	196 521	0,48
TCL Electronics Holdings Ltd.	HKD	15 000	18 237	0,04	Marico Ltd.	INR	15 902	133 916	0,33
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	34 000	84 846	0,21	Nestle India Ltd.	INR	886	25 464	0,06
TravelSky Technology Ltd. 'H'	HKD	4 000	5 349	0,01	Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	5 600	28 605	0,07
Trent Ltd.	INR	341	24 711	0,06	Samyang Foods Co. Ltd.	KRW	88	90 948	0,22
Trip.com Group Ltd.	HKD	2 150	124 983	0,30	Shanghai Chicmax Cosmetic Co. Ltd.	HKD	1 600	16 698	0,04
Truworths International Ltd.	ZAR	18 093	72 489	0,18	Want Want China Holdings Ltd.	HKD	58 000	40 466	0,10
Vipshop Holdings Ltd., ADR	USD	1 548	22 763	0,06	Weilong Delicious Global Holdings Ltd.	HKD	15 600	28 767	0,07
XPeng, Inc. 'A'	HKD	4 900	44 106	0,11	Yantai China Pet Foods Co. Ltd. 'A'	CNY	2 500	21 568	0,05
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	20 000	32 009	0,08				1 903 790	4,62
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. 'A'	CNY	500	15 103	0,04					
Zhejiang Leapmotor Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	1 700	11 848	0,03					
			5 364 415	13,03					
Biens de consommation de base					Énergie				
Arca Continental SAB de CV	MXN	15 500	161 599	0,39	ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	80 372	124 700	0,30
AVI Ltd.	ZAR	13 467	71 445	0,17	Ecopetrol SA, ADR	USD	5 884	52 705	0,13
Britannia Industries Ltd.	INR	1 769	120 668	0,29	Offshore Oil Engineering Co. Ltd. 'A'	CNY	10 500	7 996	0,02
Carlsberg Brewery Malaysia Bhd.	MYR	3 800	17 401	0,04	Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	INR	33 806	96 217	0,23
Clicks Group Ltd.	ZAR	4 335	90 790	0,22	Orlen SA	PLN	2 631	59 951	0,15
Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	1 421	134 042	0,33	Petroleo Brasileiro SA	BRL	9 000	55 506	0,13
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	745	108 316	0,26	Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	54 800	312 080	0,76
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1 657	72 596	0,18	Reliance Industries Ltd.	INR	20 317	355 342	0,87
Embotelladora Andina SA Preference	CLP	5 014	20 558	0,05	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	25 496	165 322	0,40
Gambol Pet Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3 900	59 499	0,14				1 229 819	2,99
Giant Biogene Holding Co. Ltd., Reg. S	HKD	10 200	74 702	0,18					
Heineken Malaysia Bhd.	MYR	3 300	19 752	0,05	Finances				
Hindustan Unilever Ltd.	INR	3 258	87 157	0,21	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	51 744	189 868	0,46
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	82 300	53 223	0,13	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	3 261	19 084	0,05
Indofood Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	144 200	72 159	0,18	Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	266 000	189 755	0,46
					Al Rajhi Bank	SAR	8 903	224 507	0,55
					Alor Bank SA	PLN	3 634	94 890	0,23
					Alpha Bank SA	EUR	16 532	57 378	0,14
					Arab National Bank	SAR	9 427	54 585	0,13
					Axis Bank Ltd.	INR	19 681	275 103	0,67
					B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	18 100	46 703	0,11
					Bajaj Finance Ltd.	INR	11 020	120 292	0,29
					Banco Bradesco SA Preference	BRL	34 700	105 081	0,26

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	2 800	11 972	0,03	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	17 700	163 804	0,40
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	195 400	104 390	0,25	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	MXN	52 200	136 753	0,33
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	223 900	67 301	0,16	Hana Financial Group, Inc.	KRW	1 681	107 163	0,26
Bank of Baroda	INR	38 787	112 470	0,27	HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	877	53 064	0,13
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	116 000	67 398	0,16	HDFC Bank Ltd.	INR	32 225	751 851	1,84
Bank of the Philippine Islands	PHP	48 510	111 907	0,27	Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd. 'A'	CNY	700	26 612	0,06
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	651	33 201	0,08	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1 500	80 084	0,19
Banque Saudi Fransi	SAR	24 325	115 825	0,28	Hong Leong Bank Bhd.	MYR	16 300	75 868	0,18
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	8 900	57 203	0,14	Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	16 200	32 881	0,08
BDO Unibank, Inc.	PHP	51 649	140 102	0,34	ICICI Bank Ltd.	INR	32 303	544 395	1,33
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	14 200	32 652	0,08	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	256 000	202 868	0,49
BSE Ltd.	INR	2 523	81 454	0,20	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	37 000	245 009	0,60
Caixa Seguridade Participacoes SA	BRL	15 900	41 695	0,10	JF SmartInvest Holdings Ltd.	HKD	3 500	21 366	0,05
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	305	60 977	0,15	KB Financial Group, Inc.	KRW	2 379	194 976	0,47
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	113 000	242 093	0,59	Komercni Banka A/S	CZK	1 091	52 332	0,13
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	415 000	418 803	1,03	Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	4 125	104 034	0,25
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	31 000	74 520	0,18	Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	36 700	24 045	0,06
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	42 000	293 931	0,71	LexinFintech Holdings Ltd., ADR	USD	5 959	43 628	0,11
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	44 400	152 176	0,37	Malayan Banking Bhd.	MYR	15 100	34 785	0,08
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	91 000	76 852	0,19	Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	38 510	49 537	0,12
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	32 000	51 596	0,13	Momentum Group Ltd.	ZAR	41 105	79 464	0,19
City Union Bank Ltd.	INR	29 277	74 643	0,18	National Bank of Greece SA	EUR	5 801	73 794	0,18
Credicorp Ltd.	USD	600	134 513	0,33	New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	18 400	100 421	0,24
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	448	40 727	0,10	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	12 401	164 882	0,40
Dubai Islamic Bank PJSC	AED	10 564	26 081	0,06	OTP Bank Nyrt.	HUF	3 064	242 500	0,59
Emirates NBD Bank PJSC	AED	12 264	76 100	0,18	People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	98 000	74 586	0,18
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	34 777	118 705	0,29	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	20 000	38 759	0,09
FinVolution Group, ADR	USD	1 975	18 867	0,05	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	22 500	143 029	0,35
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	25 538	115 409	0,28					
FirstRand Ltd.	ZAR	19 273	82 594	0,20					
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	40 510	120 821	0,29					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV 'B'	MXN	2 530	57 337	0,14	Technologies de l'information				
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	495	15 493	0,04	Accelink Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	1 300	8 940	0,02
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	15 000	39 021	0,09	Accton Technology Corp.	TWD	3 000	74 684	0,18
Hanwha Engine	KRW	999	21 026	0,05	Advantech Co. Ltd.	TWD	14 000	162 845	0,40
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	365	136 026	0,33	Amlogic Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	2 249	22 259	0,05
HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd.	KRW	138	20 910	0,05	Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 310	52 412	0,13
HD HYUNDAI MIPO	KRW	137	21 367	0,05	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	3 000	75 924	0,18
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	569	154 080	0,37	Asustek Computer, Inc.	TWD	5 000	110 150	0,27
Hyosung Heavy Industries Corp.	KRW	128	83 977	0,20	Bestechnic Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	395	19 169	0,05
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	774	77 192	0,19	Celestica, Inc.	CAD	204	31 073	0,08
Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	702	101 672	0,25	Chroma ATE, Inc.	TWD	1 000	15 047	0,04
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	18 480	134 720	0,33	Coforge Ltd.	INR	1 840	41 264	0,10
JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	41 000	68 610	0,17	Delta Electronics, Inc.	TWD	7 000	98 524	0,24
Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	3 587	60 448	0,15	Elite Material Co. Ltd.	TWD	3 000	90 173	0,22
Localiza Rent a Car SA	BRL	1 000	7 405	0,02	Elm Co.	SAR	127	33 894	0,08
Polycab India Ltd.	INR	1 762	134 531	0,33	Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	4 000	40 242	0,10
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4 200	34 695	0,08	HCL Technologies Ltd.	INR	5 482	110 434	0,27
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 200	10 801	0,03	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	33 000	180 897	0,44
Siemens Ltd.	INR	1 289	48 848	0,12	Hygon Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 463	48 529	0,12
Sinopec Engineering Group Co. Ltd. 'H'	HKD	34 500	26 318	0,06	Infosys Ltd.	INR	13 810	257 809	0,63
SK Square Co. Ltd.	KRW	582	78 600	0,19	King Slide Works Co. Ltd.	TWD	1 000	69 381	0,17
STO Express Co. Ltd. 'A'	CNY	9 500	14 164	0,03	Largan Precision Co. Ltd.	TWD	1 000	81 316	0,20
Suzlon Energy Ltd.	INR	69 446	54 808	0,13	Lenovo Group Ltd.	HKD	30 000	36 044	0,09
Westports Holdings Bhd.	MYR	15 700	20 134	0,05	MediaTek, Inc.	TWD	9 000	384 445	0,93
Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNY	18 900	65 540	0,16	Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 401	38 875	0,09
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	4 300	15 817	0,04	NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	200	12 333	0,03
ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	2 450	43 205	0,10	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	2 000	37 291	0,09
			2 446 136	5,94	OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	1 500	26 698	0,06
					Persistent Systems Ltd.	INR	2 365	166 488	0,40
					Quanta Computer, Inc.	TWD	10 000	93 525	0,23

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Quectel Wireless Solutions Co. Ltd. 'A'	CNY	2 000	23 936	0,06	Immobilier				
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	10 000	193 870	0,47	China Overseas Property Holdings Ltd.	HKD	120 000	83 753	0,20
Rockchip Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	1 100	23 301	0,06	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	33 000	159 461	0,39
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	27 182	1 199 544	2,91	Emaar Development PJSC	AED	24 599	90 365	0,22
Shennan Circuits Co. Ltd. 'A'	CNY	650	9 770	0,02	Emaar Properties PJSC	AED	73 166	270 819	0,66
SK Hynix, Inc.	KRW	2 636	567 171	1,38	NEPI Rockcastle NV	ZAR	11 066	84 358	0,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	105 000	3 793 182	9,21	Plaza SA	CLP	14 793	32 345	0,08
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	4 180	168 667	0,41				721 101	1,75
TOTVS SA	BRL	8 200	62 242	0,15	Services aux collectivités				
Tripod Technology Corp.	TWD	7 000	59 276	0,14	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	2 900	60 914	0,15
Victory Giant Technology Huizhou Co. Ltd. 'A'	CNY	2 000	37 440	0,09	Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	4 700	23 558	0,06
Wiwynn Corp.	TWD	1 000	86 274	0,21	Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	10 962	20 938	0,05
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNY	3 800	22 559	0,05	CPFL Energia SA	BRL	3 100	22 832	0,06
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	103 800	792 533	1,93	Engie Brasil Energia SA	BRL	3 700	30 403	0,07
Yusys Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	2 700	11 397	0,03	Korea Electric Power Corp.	KRW	1 972	56 872	0,14
Zhejiang Crystal-Optech Co. Ltd. 'A'	CNY	10 700	29 800	0,07	Mahanagar Gas Ltd., Reg. S	INR	4 702	81 276	0,20
			9 501 627	23,08	Manila Electric Co.	PHP	7 080	67 653	0,16
Matériaux					Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	376 900	37 493	0,09
Anglogold Ashanti plc	ZAR	5 284	237 371	0,59	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	26 961	94 244	0,23
APL Apollo Tubes Ltd.	INR	1 722	34 909	0,08	Transmissora Alianca de Energia Eletrica S/A	BRL	12 000	75 388	0,18
China Hongqiao Group Ltd.	HKD	34 000	77 909	0,19				571 571	1,39
Coromandel International Ltd.	INR	3 287	95 982	0,23	Total des actions			39 587 922	96,16
Gold Fields Ltd.	ZAR	9 142	213 777	0,52	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			39 865 442	96,83
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	23 300	138 928	0,34	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Hindalco Industries Ltd.	INR	6 596	53 260	0,13	Actions				
NMDC Ltd.	INR	90 023	73 431	0,18	Biens de consommation discrétionnaire				
Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	3 600	8 701	0,02	China Taifeng Beddings Holdings Ltd.*	HKD	658 000	-	-
Southern Copper Corp.	USD	199	20 432	0,05				-	-
Vedanta Ltd.	INR	4 201	22 560	0,05	Santé				
Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	CNY	30 100	67 082	0,16	China Animal Healthcare Ltd.*	HKD	784 000	-	-
			1 044 342	2,54				-	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Technologies de l'information					Youyuan Hldgs#	CNY	1 081 000	-	-
Anxin-China Holdings Ltd.*	HKD	1 660 000	-	-				-	-
			-	-	Total des actions			-	-
Matériaux					Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
China Lumena New Materials Corp.*	HKD	91 000	-	-	Total des investissements			39 865 442	96,83
					Espèces			359 638	0,87
					Autres actifs/(passifs)			944 265	2,30
					Actif net total			41 169 345	100,00

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
MSCI Emerging Markets Index	19/09/2025	10	USD	613 600	(2 773)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(2 773)	(0,01)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(2 773)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global ESG

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Dollarama, Inc.	CAD	21 775	3 040 043	0,59
Actions					DoorDash, Inc. 'A'	USD	2 750	669 577	0,13
Services de communication					Ferrari NV	EUR	3 367	1 637 522	0,32
Alphabet, Inc. 'A'	USD	37 073	6 725 650	1,32	Garmin Ltd.	USD	3 264	682 518	0,13
Alphabet, Inc. 'C'	USD	31 508	5 718 922	1,12	Gildan Activewear, Inc.	CAD	4 949	242 157	0,05
AT&T, Inc.	USD	62 850	1 766 146	0,35	Hermes International SCA	EUR	353	955 567	0,19
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	27 287	310 122	0,06	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	3 326	885 876	0,17
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	11 420	244 030	0,05	Home Depot, Inc. (The)	USD	6 313	2 323 472	0,45
Capcom Co. Ltd.	JPY	20 800	709 157	0,14	InterContinental Hotels Group plc	GBP	7 383	848 797	0,17
Deutsche Telekom AG	EUR	73 358	2 668 061	0,52	JD.com, Inc. 'A'	HKD	13 800	225 118	0,04
KDDI Corp.	JPY	44 100	756 533	0,15	McDonald's Corp.	USD	4 376	1 273 649	0,25
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	49 200	256 544	0,05	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	33 900	542 310	0,11
Koninklijke KPN NV	EUR	513 081	2 490 533	0,49	MercadoLibre, Inc.	USD	926	2 378 331	0,47
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	14 402	10 742 659	2,09	NVR, Inc.	USD	29	214 591	0,04
NAVER Corp.	KRW	1 146	222 899	0,04	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	12 615	1 126 387	0,22
NetEase, Inc.	HKD	32 400	871 241	0,17	Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	23 600	799 077	0,16
Netflix, Inc.	USD	3 852	5 117 697	1,00	Prosus NV	EUR	12 847	715 924	0,14
Nintendo Co. Ltd.	JPY	7 300	700 769	0,14	PulteGroup, Inc.	USD	3 526	373 824	0,07
Sea Ltd., ADR	USD	7 453	1 191 776	0,23	Sanrio Co. Ltd.	JPY	15 200	731 378	0,14
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	652 100	1 953 650	0,38	Sony Group Corp.	JPY	55 200	1 422 948	0,28
Spotify Technology SA	USD	2 916	2 263 077	0,44	Starbucks Corp.	USD	4 464	412 043	0,08
Telstra Group Ltd.	AUD	493 818	1 561 597	0,31	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	27 700	592 902	0,12
Tencent Holdings Ltd.	HKD	52 400	3 360 958	0,66	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	17 000	193 016	0,04
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	17 831	345 176	0,07	Tesla, Inc.	USD	17 781	5 712 582	1,11
T-Mobile US, Inc.	USD	1 720	405 284	0,08	TJX Cos., Inc. (The)	USD	6 428	795 370	0,16
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	12 044	848 939	0,17	Toyota Motor Corp.	JPY	44 700	772 318	0,15
Verizon Communications, Inc.	USD	37 412	1 583 339	0,31				50 609 693	9,90
Vodacom Group Ltd.	ZAR	36 072	277 052	0,05	Biens de consommation de base				
Walt Disney Co. (The)	USD	11 875	1 480 306	0,29	AG Barr plc	GBP	29 821	282 162	0,06
			54 572 117	10,68	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	26 800	724 615	0,14
Biens de consommation discrétionnaire					Coca-Cola Co. (The)	USD	42 484	2 981 629	0,58
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	105 000	1 470 484	0,29	Coca-Cola HBC AG	GBP	6 588	342 595	0,07
Amazon.com, Inc.	USD	61 650	13 772 358	2,68	Colgate-Palmolive Co.	USD	12 927	1 148 081	0,22
Asics Corp.	JPY	26 400	671 719	0,13	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	27 010	887 279	0,17
AutoZone, Inc.	USD	390	1 409 784	0,28	Kimberly-Clark Corp.	USD	5 555	710 429	0,14
Booking Holdings, Inc.	USD	345	1 972 335	0,39	Kolmar Korea Co. Ltd.	KRW	3 755	276 250	0,05
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	62 500	976 307	0,19	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	19 147	3 138 212	0,61
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	4 582	252 476	0,05	L'Oreal SA	EUR	1 382	588 112	0,12
Coway Co. Ltd.	KRW	3 961	282 724	0,06	Metro, Inc. 'A'	CAD	40 013	3 108 869	0,61
D.R. Horton, Inc.	USD	1 819	234 209	0,05	Mondelez International, Inc. 'A'	USD	8 213	554 228	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global ESG

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Monster Beverage Corp.	USD	3 369	207 846	0,04	Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	2 037	727 290	0,14
Nestle SA	CHF	16 020	1 585 540	0,31	Commerzbank AG	EUR	14 369	453 936	0,09
PepsiCo, Inc.	USD	7 839	1 026 390	0,20	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	64 900	491 440	0,10
Procter & Gamble Co. (The)	USD	19 046	3 041 887	0,60	DB Insurance Co. Ltd.	KRW	4 375	397 720	0,08
Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	1 350	219 717	0,04	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	57 510	2 025 823	0,40
Sysco Corp.	USD	3 187	239 251	0,05	Deutsche Boerse AG	EUR	3 420	1 111 670	0,22
Unilever plc	GBP	23 291	1 416 919	0,28	Erste Group Bank AG	EUR	6 955	584 121	0,11
		22 480 011	4,40		Euronext NV, Reg. S	EUR	4 157	706 536	0,14
Finances					Fifth Third Bancorp	USD	4 775	199 001	0,04
Aflac, Inc.	USD	2 813	296 339	0,06	First Horizon Corp.	USD	5 948	125 517	0,02
Allianz SE	EUR	4 266	1 717 462	0,34	Fiserv, Inc.	USD	3 829	662 640	0,13
American Express Co.	USD	3 791	1 202 667	0,24	Generali	EUR	37 941	1 341 265	0,26
Ameriprise Financial, Inc.	USD	863	457 345	0,09	Globe Life, Inc.	USD	1 933	239 950	0,05
Aon plc 'A'	USD	1 353	478 759	0,09	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	2 541	1 820 840	0,36
Assurant, Inc.	USD	1 447	285 625	0,06	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	14 359	545 048	0,11
AUB Group Ltd.	AUD	17 875	414 213	0,08	Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	7 345	917 868	0,18
AXA SA	EUR	21 567	1 049 657	0,21	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	14 300	763 467	0,15
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	2 913	301 330	0,06	HSBC Holdings plc	GBP	54 647	659 835	0,13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	52 653	798 076	0,16	HSBC Holdings plc	HKD	60 800	733 896	0,14
Banco Santander SA	EUR	128 950	1 053 996	0,21	Huntington Bancshares, Inc.	USD	16 929	281 917	0,06
Bank of America Corp.	USD	62 152	2 955 603	0,57	iA Financial Corp., Inc.	CAD	3 048	328 763	0,06
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	12 866	1 176 972	0,23	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	1 213 000	961 248	0,19
Barclays plc	GBP	208 384	959 028	0,19	Intact Financial Corp.	CAD	2 349	537 639	0,11
Beazley plc	GBP	44 956	575 570	0,11	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4 952	901 399	0,18
BlackRock, Inc.	USD	2 100	2 207 838	0,42	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	138 081	785 820	0,15
Blackstone, Inc.	USD	6 296	957 745	0,19	JPMorgan Chase & Co.	USD	20 583	5 936 676	1,15
BNP Paribas SA	EUR	9 715	865 310	0,17	KB Financial Group, Inc.	KRW	2 947	241 528	0,05
CaixaBank SA	EUR	53 136	452 242	0,09	KBC Group NV	EUR	4 523	462 941	0,09
Capital One Financial Corp.	USD	4 259	910 813	0,18	M&T Bank Corp.	USD	2 311	449 154	0,09
Cboe Global Markets, Inc.	USD	1 619	370 473	0,07	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	3 696	804 077	0,16
Charles Schwab Corp. (The)	USD	16 804	1 516 695	0,30	Mastercard, Inc. 'A'	USD	6 130	3 375 698	0,65
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	846 000	853 755	0,17	MetLife, Inc.	USD	7 778	627 000	0,12
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	29 000	202 953	0,04	MGIC Investment Corp.	USD	18 089	502 275	0,10
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	181 000	620 356	0,12	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	91 300	1 250 738	0,24
Chubb Ltd.	USD	4 679	1 335 396	0,26	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	43 900	1 210 601	0,24
Citigroup, Inc.	USD	16 025	1 359 368	0,27	Moody's Corp.	USD	1 513	741 589	0,15
Citizens Financial Group, Inc.	USD	7 848	349 963	0,07					
CME Group, Inc.	USD	1 768	485 686	0,10					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global ESG

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Morgan Stanley	USD	10 467	1 484 748	0,29	Visa, Inc. 'A'	USD	12 472	4 357 061	0,84
National Bank of Canada	CAD	6 656	680 736	0,13	Wells Fargo & Co.	USD	24 177	1 948 095	0,38
National Bank of Greece SA	EUR	32 170	409 230	0,08	Zurich Insurance Group AG	CHF	1 967	1 364 404	0,27
NatWest Group plc	GBP	56 713	395 974	0,08				94 842 933	18,56
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	177 100	966 551	0,19	Santé				
OTP Bank Nyrt.	HUF	4 258	336 999	0,07	Abbott Laboratories	USD	16 369	2 202 969	0,43
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	115 700	1 480 073	0,29	AbbVie, Inc.	USD	13 361	2 431 843	0,48
PayPal Holdings, Inc.	USD	8 861	654 484	0,13	Amgen, Inc.	USD	3 694	1 025 909	0,20
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	103 000	654 753	0,13	AstraZeneca plc	GBP	13 137	1 832 308	0,36
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3 648	679 894	0,13	Boston Scientific Corp.	USD	32 234	3 400 229	0,67
Popular, Inc.	USD	1 995	221 008	0,04	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	8 837	409 612	0,08
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	34 546	735 864	0,14	Cardinal Health, Inc.	USD	7 529	1 261 243	0,25
Primerica, Inc.	USD	2 272	612 164	0,12	Cencora, Inc.	USD	4 426	1 327 001	0,26
Progressive Corp. (The)	USD	6 445	1 705 707	0,33	Cigna Group (The)	USD	1 870	610 200	0,12
Radian Group, Inc.	USD	7 251	261 406	0,05	Danaher Corp.	USD	2 468	492 039	0,10
Regions Financial Corp.	USD	16 398	384 154	0,08	DaVita, Inc.	USD	595	84 628	0,02
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	7 884	671 364	0,13	Elevance Health, Inc.	USD	1 921	733 904	0,14
Royal Bank of Canada	CAD	15 598	2 030 565	0,39	Eli Lilly & Co.	USD	5 297	4 110 667	0,79
S&P Global, Inc.	USD	3 301	1 714 991	0,34	Encompass Health Corp.	USD	3 929	481 052	0,09
Societe Generale SA	EUR	7 159	403 687	0,08	Exelixis, Inc.	USD	5 560	243 505	0,05
Standard Chartered plc	GBP	28 450	470 206	0,09	Gilead Sciences, Inc.	USD	9 203	1 018 563	0,20
Stifel Financial Corp.	USD	2 329	242 429	0,05	GSK plc	GBP	30 126	576 284	0,11
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	54 300	1 363 064	0,27	HCA Healthcare, Inc.	USD	2 467	937 620	0,18
Sun Life Financial, Inc.	CAD	11 110	734 391	0,14	Hims & Hers Health, Inc.	USD	6 288	317 673	0,06
Swiss Re AG	CHF	3 133	538 000	0,11	Hoya Corp.	JPY	2 900	343 891	0,07
Swissquote Group Holding SA	CHF	496	277 178	0,05	Intuitive Surgical, Inc.	USD	2 675	1 435 900	0,28
Synchrony Financial	USD	3 246	215 620	0,04	Johnson & Johnson	USD	16 168	2 456 290	0,48
Toast, Inc. 'A'	USD	9 175	405 939	0,08	McKesson Corp.	USD	2 513	1 826 092	0,36
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	20 500	865 843	0,17	Merck & Co., Inc.	USD	13 058	1 034 306	0,20
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	3 672	532 611	0,10	Novartis AG	CHF	16 311	1 958 710	0,38
Truist Financial Corp.	USD	13 361	571 716	0,11	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	19 833	1 380 645	0,27
UBS Group AG	CHF	27 933	942 883	0,18	Orion OYJ 'B'	EUR	15 375	1 147 206	0,22
UniCredit SpA	EUR	16 300	1 078 564	0,21	Pfizer, Inc.	USD	33 386	808 482	0,16
United Overseas Bank Ltd.	SGD	55 700	1 572 610	0,31	Quest Diagnostics, Inc.	USD	5 820	1 037 248	0,20
Unum Group	USD	9 423	759 806	0,15	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	11 785	740 604	0,14
					ResMed, Inc.	USD	2 982	764 499	0,15
					Richter Gedeon Nyrt.	HUF	17 116	499 528	0,10
					Roche Holding AG	CHF	4 805	1 566 547	0,31
					Sanofi SA	EUR	6 793	656 690	0,13
					Stryker Corp.	USD	4 731	1 868 063	0,37
					Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1 863	762 776	0,15
					UnitedHealth Group, Inc.	USD	5 591	1 728 234	0,34

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global ESG

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	890	253 012	0,05	Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	27 100	778 041	0,15
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	1 810	800 702	0,16	Komatsu Ltd.	JPY	28 000	917 407	0,18
Zoetis, Inc. 'A'	USD	2 383	373 029	0,07	Konecranes OYJ	EUR	2 852	226 666	0,04
			46 939 703	9,18	Krones AG	EUR	1 306	215 088	0,04
Industrie					Legrand SA	EUR	3 614	482 380	0,09
3M Co.	USD	3 748	571 893	0,11	Lennox International, Inc.	USD	630	358 601	0,07
ABB Ltd.	CHF	25 311	1 509 273	0,30	MDA Space Ltd.	CAD	33 405	843 989	0,17
Acuity, Inc.	USD	2 507	762 581	0,15	MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	33 700	740 395	0,14
AECOM	USD	3 053	344 988	0,07	Mitsubishi Electric Corp.	JPY	15 900	341 908	0,07
Aena SME SA, Reg. S	EUR	22 430	594 961	0,12	MonotaRO Co. Ltd.	JPY	24 500	481 412	0,09
Armstrong World Industries, Inc.	USD	4 383	717 654	0,14	Otis Worldwide Corp.	USD	2 118	207 010	0,04
ATI, Inc.	USD	10 210	890 326	0,17	Parker-Hannifin Corp.	USD	1 526	1 072 791	0,21
Atlas Copco AB 'A'	SEK	15 474	248 316	0,05	Paychex, Inc.	USD	4 940	712 968	0,14
Automatic Data Processing, Inc.	USD	4 797	1 459 450	0,29	Pentair plc	USD	3 127	325 357	0,06
Axon Enterprise, Inc.	USD	1 456	1 196 600	0,23	Quanta Services, Inc.	USD	2 300	880 078	0,17
Brambles Ltd.	AUD	60 884	931 467	0,18	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	12 600	742 898	0,15
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	1 648	395 986	0,08	RELX plc	GBP	25 254	1 366 959	0,27
Bureau Veritas SA	EUR	30 283	1 031 526	0,20	Republic Services, Inc. 'A'	USD	5 151	1 261 303	0,25
Carlisle Cos., Inc.	USD	1 008	378 589	0,07	Rockwell Automation, Inc.	USD	3 007	994 932	0,19
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	8 103	947 247	0,19	Rollins, Inc.	USD	26 868	1 512 211	0,30
Cintas Corp.	USD	10 574	2 341 995	0,46	Sanwa Holdings Corp.	JPY	39 400	1 303 723	0,26
Comfort Systems USA, Inc.	USD	643	345 964	0,07	Schneider Electric SE	EUR	8 266	2 202 740	0,43
Computershare Ltd.	AUD	24 788	646 260	0,13	Siemens AG	EUR	9 346	2 408 435	0,47
Copart, Inc.	USD	6 898	333 048	0,07	SK Square Co. Ltd.	KRW	1 792	242 012	0,05
Cummins, Inc.	USD	2 338	764 969	0,15	Snap-on, Inc.	USD	525	163 820	0,03
Deere & Co.	USD	1 152	592 917	0,12	Stantec, Inc.	CAD	5 256	576 108	0,11
Eaton Corp. plc	USD	4 796	1 699 761	0,33	Sulzer AG	CHF	2 548	459 093	0,09
Eiffage SA	EUR	2 126	294 975	0,06	Trane Technologies plc	USD	3 254	1 411 079	0,28
EMCOR Group, Inc.	USD	800	426 163	0,08	Uber Technologies, Inc.	USD	22 889	2 103 503	0,41
Enka Insaat ve Sanayi A/S	TRY	1	2	-	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	3 046	941 761	0,18
Ferguson Enterprises, Inc.	USD	1 481	323 944	0,06	Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	6 637	850 248	0,17
Fujikura Ltd.	JPY	28 900	1 508 924	0,30	Vinci SA	EUR	6 316	923 301	0,18
GE Vernova, Inc.	USD	4 307	2 252 922	0,44	Waste Connections, Inc.	CAD	4 928	917 345	0,18
Hanwha Engine	KRW	23 658	497 937	0,10	Waste Management, Inc.	USD	8 891	2 032 514	0,40
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	2 308	860 132	0,17	Wolters Kluwer NV	EUR	5 725	967 337	0,19
HEICO Corp.	USD	2 879	939 386	0,18				64 405 775	12,60
Hitachi Ltd.	JPY	54 900	1 592 403	0,31	Technologies de l'information				
Howmet Aerospace, Inc.	USD	20 242	3 745 388	0,72	Accenture plc 'A'	USD	3 640	1 081 104	0,21
Hubbell, Inc. 'B'	USD	1 015	414 215	0,08					
Illinois Tool Works, Inc.	USD	3 529	878 200	0,17					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global ESG

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Accton Technology Corp.	TWD	12 000	298 737	0,06	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	374	277 050	0,05
Adobe, Inc.	USD	2 506	972 206	0,19	Motorola Solutions, Inc.	USD	2 300	965 881	0,19
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	11 334	1 641 723	0,32	NetApp, Inc.	USD	2 072	219 919	0,04
Advantest Corp.	JPY	8 900	653 169	0,13	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	15 200	607 265	0,12
Amphenol Corp. 'A'	USD	16 111	1 587 439	0,31	Nutanix, Inc. 'A'	USD	11 775	889 242	0,17
Analog Devices, Inc.	USD	3 287	782 333	0,15	NVIDIA Corp.	USD	157 948	25 022 341	4,89
Apple, Inc.	USD	94 050	18 983 546	3,71	NXP Semiconductors NV	USD	1 456	317 940	0,06
Applied Materials, Inc.	USD	5 338	982 101	0,19	Okta, Inc. 'A'	USD	5 597	554 427	0,11
AppLovin Corp. 'A'	USD	1 582	539 669	0,11	Oracle Corp.	USD	16 271	3 655 912	0,72
Arista Networks, Inc.	USD	17 000	1 722 456	0,34	Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	18 724	2 552 914	0,50
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	28 000	708 622	0,14	Palo Alto Networks, Inc.	USD	6 669	1 343 159	0,26
ASM International NV	EUR	377	239 170	0,05	Pure Storage, Inc. 'A'	USD	6 408	360 502	0,07
ASML Holding NV	EUR	2 578	2 054 933	0,40	QUALCOMM, Inc.	USD	7 265	1 158 676	0,23
Autodesk, Inc.	USD	2 173	664 914	0,13	Salesforce, Inc.	USD	7 994	2 200 509	0,43
Broadcom, Inc.	USD	30 532	8 366 047	1,64	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	33 580	1 481 888	0,29
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1 874	573 220	0,11	SAP SE	EUR	12 424	3 760 457	0,74
Celestica, Inc.	CAD	4 926	750 328	0,15	Seagate Technology Holdings plc	USD	1 711	243 798	0,05
Cisco Systems, Inc.	USD	44 494	3 062 672	0,60	ServiceNow, Inc.	USD	1 756	1 803 614	0,35
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	6 087	1 198 952	0,23	Shopify, Inc. 'A'	CAD	8 357	955 082	0,19
Constellation Software, Inc.	CAD	200	731 088	0,14	SK Hynix, Inc.	KRW	5 174	1 113 256	0,22
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	3 467	1 739 828	0,34	Snowflake, Inc. 'A'	USD	3 267	731 319	0,14
Datadog, Inc. 'A'	USD	3 998	532 253	0,10	Synopsys, Inc.	USD	1 076	542 384	0,11
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	2 914	363 854	0,07	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	28 677	6 500 806	1,27
Dynatrace, Inc.	USD	4 219	232 343	0,05	TE Connectivity plc	USD	4 825	807 493	0,16
Elite Material Co. Ltd.	TWD	14 000	420 805	0,08	Technology One Ltd.	AUD	11 640	311 713	0,06
Fabrinet	USD	968	287 938	0,06	Texas Instruments, Inc.	USD	6 967	1 443 449	0,28
Fair Isaac Corp.	USD	268	490 325	0,10	Tokyo Electron Ltd.	JPY	3 000	571 488	0,11
Fortinet, Inc.	USD	7 157	742 465	0,15	Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	253 400	1 934 758	0,38
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	14 356	297 469	0,06	Zscaler, Inc.	USD	3 060	933 665	0,18
HubSpot, Inc.	USD	625	346 313	0,07				147 379 002	28,83
Intel Corp.	USD	14 017	323 085	0,06					
International Business Machines Corp.	USD	7 720	2 240 168	0,44	Matériaux				
Intuit, Inc.	USD	2 468	1 922 664	0,38	Air Liquide SA	EUR	7 475	1 537 175	0,30
KLA Corp.	USD	1 170	1 045 424	0,20	Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	12 565	321 448	0,06
Lam Research Corp.	USD	9 588	935 449	0,18	Amrize Ltd.	CHF	5 472	268 526	0,05
Lotes Co. Ltd.	TWD	4 000	184 078	0,04	CRH plc	USD	14 763	1 355 481	0,27
Marvell Technology, Inc.	USD	6 048	471 547	0,09	Crown Holdings, Inc.	USD	4 443	461 181	0,09
MediaTek, Inc.	TWD	9 000	384 445	0,08	Givaudan SA	CHF	75	362 361	0,07
Micron Technology, Inc.	USD	7 715	965 286	0,19	Gold Fields Ltd., ADR	USD	20 271	473 852	0,09
Microsoft Corp.	USD	45 425	22 597 927	4,41					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global ESG

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Heidelberg Materials AG	EUR	1 452	337 864	0,07	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Holcim AG	CHF	5 472	403 835	0,08	Actions				
IAMGOLD Corp.	CAD	49 303	347 986	0,07	Matériaux				
Kinross Gold Corp.	CAD	39 852	591 822	0,12	China Lumena New Materials Corp.*	HKD	14 950	-	-
Linde plc	USD	4 511	2 114 530	0,41				-	-
Packaging Corp. of America	USD	1 363	259 211	0,05	Total des actions				
RPM International, Inc.	USD	2 782	308 623	0,06				-	-
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	3 402	1 181 046	0,23	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Steel Dynamics, Inc.	USD	4 387	577 862	0,11				-	-
			10 902 803	2,13	Total des investissements				
Immobilier								507 859 732	99,36
American Tower Corp., REIT	USD	5 773	1 261 035	0,25	Espèces				
CareTrust REIT, Inc.	USD	16 849	515 579	0,10				2 241 044	0,44
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	8 463	1 185 732	0,23	Autres actifs/(passifs)				
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	4 918	845 911	0,17				1 006 437	0,20
Equinix, Inc., REIT	USD	1 417	1 115 409	0,22	Actif net total				
Kimco Realty Corp., REIT	USD	24 944	523 918	0,10				511 107 213	100,00
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	17 073	625 732	0,12					
Prologis, Inc., REIT	USD	5 784	613 116	0,12					
Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	27 009	494 003	0,10					
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	1 612	373 229	0,07					
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	4 702	757 685	0,15					
Welltower, Inc., REIT	USD	12 386	1 884 359	0,37					
WP Carey, Inc., REIT	USD	8 459	532 793	0,10					
			10 728 501	2,10					
Services aux collectivités									
Redeia Corp. SA	EUR	84 633	1 801 280	0,35					
Severn Trent plc	GBP	15 849	593 985	0,12					
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	197 344	2 007 847	0,39					
United Utilities Group plc	GBP	38 119	596 082	0,12					
			4 999 194	0,98					
Total des actions			507 859 732	99,36					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			507 859 732	99,36					

* Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Compass Group plc	GBP	15 936	545 529	0,09
Actions					Dollarama, Inc.	CAD	13 460	1 879 172	0,33
Services de communication					DoorDash, Inc. 'A'	USD	1 171	285 118	0,05
Alphabet, Inc. 'A'	USD	39 549	7 174 837	1,24	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	1 700	581 754	0,10
Alphabet, Inc. 'C'	USD	33 495	6 079 576	1,05	Ferrari NV	EUR	2 223	1 081 144	0,19
AT&T, Inc.	USD	70 215	1 973 109	0,34	Frontdoor, Inc.	USD	4 973	292 724	0,05
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	30 301	344 377	0,06	Garmin Ltd.	USD	3 962	828 473	0,14
Capcom Co. Ltd.	JPY	29 300	998 957	0,17	Hermes				
Comcast Corp. 'A'	USD	16 790	594 391	0,10	International SCA	EUR	273	739 008	0,13
Deutsche Telekom AG	EUR	74 300	2 702 322	0,47	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	3 393	903 721	0,16
KDDI Corp.	JPY	45 800	785 697	0,14	Home Depot, Inc. (The)	USD	6 009	2 211 586	0,38
Konami Group Corp.	JPY	2 700	425 649	0,07	Industria de Diseno Textil SA	EUR	10 846	563 062	0,10
Koninklijke KPN NV	EUR	444 005	2 155 233	0,37	InterContinental Hotels Group plc	GBP	5 069	582 765	0,10
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	15 383	11 474 402	1,99	LVMH Moet				
NetEase, Inc.	HKD	23 500	631 919	0,11	Hennessy Louis				
Netflix, Inc.	USD	3 595	4 776 251	0,83	Vuitton SE	EUR	1 503	788 810	0,14
Nintendo Co. Ltd.	JPY	13 600	1 305 542	0,23	McDonald's Corp.	USD	4 638	1 349 905	0,23
Sea Ltd., ADR	USD	5 964	953 677	0,16	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	37 400	598 300	0,10
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	373 700	1 119 581	0,19	MercadoLibre, Inc.	USD	996	2 558 118	0,44
Spotify Technology SA	USD	3 101	2 406 653	0,42	NVR, Inc.	USD	49	362 584	0,06
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	309 400	481 301	0,08	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	10 050	897 360	0,16
Telstra Group Ltd.	AUD	270 746	856 178	0,15	Pop Mart				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	52 500	3 367 372	0,58	International Group Ltd., Reg. S	HKD	29 200	988 688	0,17
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	12 172	235 628	0,04	Prosus NV	EUR	11 663	649 944	0,11
T-Mobile US, Inc.	USD	2 241	528 048	0,09	Sanrio Co. Ltd.	JPY	13 200	635 144	0,11
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	16 404	1 156 259	0,20	SharkNinja, Inc.	USD	2 280	221 592	0,04
Verizon Communications, Inc.	USD	39 403	1 667 601	0,29	Starbucks Corp.	USD	5 712	527 238	0,09
Vodacom Group Ltd.	ZAR	42 250	324 502	0,06	Tesla, Inc.	USD	18 122	5 822 136	1,01
			54 519 062	9,43	TJX Cos., Inc. (The)	USD	10 219	1 264 451	0,22
Biens de consommation discrétionnaire					Tractor Supply Co.	USD	3 535	183 167	0,03
Airbnb, Inc. 'A'	USD	1 535	207 488	0,04				50 453 525	8,73
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	109 700	1 536 306	0,27	Biens de consommation de base				
Amazon.com, Inc.	USD	65 639	14 663 484	2,54	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	28 700	775 987	0,13
Asics Corp.	JPY	36 200	921 070	0,16	Coca-Cola Co. (The)	USD	38 305	2 688 337	0,47
AutoZone, Inc.	USD	455	1 644 748	0,28	Coca-Cola HBC AG	GBP	6 764	351 747	0,06
Booking Holdings, Inc.	USD	337	1 926 599	0,33	Colgate-Palmolive Co.	USD	12 452	1 105 895	0,19
Bosideng					Costco Wholesale Corp.	USD	3 692	3 647 466	0,64
International Holdings Ltd.	HKD	870 000	514 586	0,09	Cranswick plc	GBP	3 785	280 390	0,05
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	70 500	1 101 275	0,19	Giant Biogene Holding Co. Ltd., Reg. S	HKD	60 000	439 426	0,08
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	10 825	596 476	0,10	Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	10 980	860 429	0,15
					Kimberly-Clark Corp.	USD	5 402	690 862	0,12
					Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	38 945	1 615 798	0,28
					Kroger Co. (The)	USD	7 689	549 071	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	13 507	2 213 811	0,38	ASR Nederland NV	EUR	16 095	1 060 663	0,18
L'Oreal SA	EUR	1 289	548 536	0,09	Assurant, Inc.	USD	3 097	611 319	0,11
Metro, Inc. 'A'	CAD	14 314	1 112 147	0,19	AUB Group Ltd.	AUD	24 413	565 716	0,10
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	4 809	324 520	0,06	AXA SA	EUR	25 855	1 258 352	0,22
Nestle SA	CHF	15 325	1 516 754	0,26	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	53 897	816 931	0,14
Orkla ASA	NOK	90 628	981 526	0,17	Banco Santander SA	EUR	127 689	1 043 689	0,18
PepsiCo, Inc.	USD	6 739	882 363	0,15	Bank of America Corp.	USD	61 301	2 915 134	0,50
Procter & Gamble Co. (The)	USD	17 709	2 828 351	0,49	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	17 609	1 610 858	0,28
Samyang Foods Co. Ltd.	KRW	608	628 369	0,11	Barclays plc	GBP	150 099	690 788	0,12
Unilever plc	GBP	25 709	1 564 019	0,27	BlackRock, Inc.	USD	1 968	2 069 059	0,36
Walmart, Inc.	USD	37 441	3 632 790	0,63	Blackstone, Inc.	USD	5 587	849 892	0,15
Weilong Delicious Global Holdings Ltd.	HKD	282 400	520 752	0,09	CaixaBank SA	EUR	51 843	441 237	0,08
			29 759 346	5,15	Capital One Financial Corp.	USD	4 222	902 900	0,16
Énergie					Cboe Global Markets, Inc.	USD	1 732	396 331	0,07
Cameco Corp.	CAD	3 973	293 672	0,05	Charles Schwab Corp. (The)	USD	13 663	1 233 194	0,21
Cheniere Energy, Inc.	USD	3 837	924 274	0,16	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	715 000	721 554	0,12
Chevron Corp.	USD	14 724	2 110 975	0,37	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	151 000	1 056 755	0,18
ConocoPhillips	USD	7 919	713 703	0,12	Chubb Ltd.	USD	3 750	1 070 258	0,19
Coterra Energy, Inc.	USD	37 106	952 491	0,16	Citizens Financial Group, Inc.	USD	6 983	311 390	0,05
Eni SpA	EUR	45 511	733 429	0,13	Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	2 333	832 974	0,14
EOG Resources, Inc.	USD	6 518	789 974	0,14	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	77 200	584 579	0,10
Equinor ASA	NOK	13 688	345 092	0,06	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	38 200	1 345 617	0,23
Exxon Mobil Corp.	USD	30 030	3 271 401	0,56	Deutsche Boerse AG	EUR	1 983	644 573	0,11
Galp Energia SGPS SA	EUR	16 561	303 881	0,05	East West Bancorp, Inc.	USD	2 015	204 360	0,04
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	7 947	1 566 657	0,27	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	67 122	229 108	0,04
Hess Midstream LP 'A'	USD	24 483	946 159	0,16	Euronext NV, Reg. S	EUR	2 077	353 013	0,06
Imperial Oil Ltd.	CAD	11 443	908 959	0,16	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	157	280 537	0,05
Inpex Corp.	JPY	56 000	785 552	0,14	Fifth Third Bancorp	USD	5 190	216 297	0,04
OMV AG	EUR	6 569	351 951	0,06	First Horizon Corp.	USD	9 342	197 139	0,03
Shell plc	EUR	29 464	1 040 557	0,18	Fiserv, Inc.	USD	3 982	689 118	0,12
Shell plc	GBP	47 789	1 679 126	0,29	Generali	EUR	38 091	1 346 568	0,23
Tenaris SA	EUR	24 857	467 170	0,08	Globe Life, Inc.	USD	4 319	536 133	0,09
TotalEnergies SE	EUR	19 579	1 201 505	0,21	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	2 497	1 789 311	0,31
Williams Cos., Inc. (The)	USD	17 334	1 092 513	0,19	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	20 226	767 752	0,13
			20 479 041	3,54	Hannover Rueck SE	EUR	1 846	575 607	0,10
Finances					Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	7 546	942 985	0,16
Adyen NV, Reg. S	EUR	158	288 603	0,05					
Aflac, Inc.	USD	7 330	772 187	0,13					
AIA Group Ltd.	HKD	94 800	849 845	0,15					
Allianz SE	EUR	4 100	1 650 631	0,29					
American Express Co.	USD	3 528	1 119 232	0,19					
Aon plc 'A'	USD	1 755	621 007	0,11					
Arch Capital Group Ltd.	USD	4 042	365 905	0,06					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	10 900	581 943	0,10	Poste Italiana SpA, Reg. S	EUR	47 624	1 014 439	0,18
HSBC Holdings plc	HKD	21 600	260 726	0,05	Primerica, Inc.	USD	2 919	786 490	0,14
HSBC Holdings plc	GBP	134 898	1 628 824	0,28	Progressive Corp. (The)	USD	6 600	1 746 728	0,30
Huntington Bancshares, Inc.	USD	20 459	340 701	0,06	Radian Group, Inc.	USD	11 196	403 627	0,07
ING Groep NV	EUR	24 437	529 835	0,09	Regions Financial Corp.	USD	13 606	318 746	0,06
Intact Financial Corp.	CAD	3 573	817 789	0,14	RLI Corp.	USD	9 072	648 356	0,11
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	5 966	1 085 975	0,19	Royal Bank of Canada	CAD	15 242	1 984 220	0,34
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	122 709	698 337	0,12	S&P Global, Inc.	USD	3 115	1 618 357	0,28
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	23 000	232 055	0,04	Singapore Exchange Ltd.	SGD	54 000	630 309	0,11
JPMorgan Chase & Co.	USD	20 127	5 805 156	1,01	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	13 603	236 095	0,04
KB Financial Group, Inc.	KRW	2 556	209 483	0,04	Standard Chartered plc	GBP	29 954	495 063	0,09
KBC Group NV	EUR	2 975	304 499	0,05	Sun Life Financial, Inc.	CAD	15 518	1 025 767	0,18
KeyCorp	USD	12 103	209 040	0,04	Swiss Re AG	CHF	3 074	527 868	0,09
London Stock Exchange Group plc	GBP	3 068	447 618	0,08	Swissquote Group Holding SA	CHF	518	289 473	0,05
M&T Bank Corp.	USD	1 984	385 600	0,07	Synchrony Financial	USD	3 445	228 839	0,04
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	3 780	822 351	0,14	Toast, Inc. 'A'	USD	9 341	413 284	0,07
Mastercard, Inc. 'A'	USD	6 008	3 308 516	0,57	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	22 400	946 092	0,16
MetLife, Inc.	USD	6 008	484 317	0,08	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	5 891	428 596	0,07
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	111 800	1 531 572	0,26	Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	3 701	536 818	0,09
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	35 000	965 172	0,17	Truist Financial Corp.	USD	12 125	518 828	0,09
Moody's Corp.	USD	1 851	907 258	0,16	UBS Group AG	CHF	26 514	894 985	0,15
Morgan Stanley	USD	9 000	1 276 653	0,22	UniCredit SpA	EUR	13 788	912 346	0,16
MSCI, Inc. 'A'	USD	1 148	663 735	0,11	United Overseas Bank Ltd.	SGD	39 000	1 101 109	0,19
Muenchener Rueckversi- cherungs-Ge- sellschaft AG	EUR	2 402	1 546 908	0,27	Unum Group	USD	7 588	611 845	0,11
National Bank of Canada	CAD	4 339	443 767	0,08	Visa, Inc. 'A'	USD	12 061	4 213 481	0,73
National Bank of Greece SA	EUR	32 183	409 395	0,07	Wells Fargo & Co.	USD	23 905	1 926 178	0,33
NatWest Group plc	GBP	74 979	523 508	0,09	Zurich Insurance Group AG	CHF	2 422	1 680 014	0,29
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	219 200	1 196 318	0,21	94 377 84116,33				
NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	11 282	477 040	0,08	Santé				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	88 800	1 135 959	0,20	Abbott Laboratories	USD	13 712	1 845 386	0,32
PayPal Holdings, Inc.	USD	6 652	491 325	0,08	AbbVie, Inc.	USD	13 350	2 429 841	0,42
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	133 500	848 637	0,15	Agilent Technologies, Inc.	USD	1 577	188 608	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3 345	623 423	0,11	Amgen, Inc.	USD	3 544	984 250	0,17
Popular, Inc.	USD	1 962	217 352	0,04	AstraZeneca plc	GBP	15 166	2 115 307	0,37
					Boston Scientific Corp.	USD	35 387	3 732 827	0,65
					Bristol-Myers Squibb Co.	USD	7 510	348 103	0,06
					Cardinal Health, Inc.	USD	6 783	1 136 275	0,20
					Cencora, Inc.	USD	4 843	1 452 026	0,25

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Classys, Inc.	KRW	15 562	719 271	0,12	Armstrong World Industries, Inc.	USD	7 767	1 271 736	0,22
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	17 900	416 297	0,07	Atlas Copco AB 'A'	SEK	29 141	467 635	0,08
Danaher Corp.	USD	2 589	516 162	0,09	Automatic Data Processing, Inc.	USD	4 907	1 492 917	0,26
Elevance Health, Inc.	USD	1 208	461 507	0,08	Axon Enterprise, Inc.	USD	3 040	2 498 395	0,43
Eli Lilly & Co.	USD	5 373	4 169 647	0,71	Babcock International Group plc	GBP	17 837	278 844	0,05
EssilorLuxottica SA	EUR	2 709	743 160	0,13	BAE Systems plc	GBP	20 501	528 315	0,09
Exelixis, Inc.	USD	12 002	525 638	0,09	Brady Corp. 'A'	USD	8 723	602 517	0,10
Gilead Sciences, Inc.	USD	7 518	832 072	0,14	Brambles Ltd.	AUD	57 640	881 837	0,15
GSK plc	GBP	49 762	951 903	0,16	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	4 337	1 042 105	0,18
Halozyne Therapeutics, Inc.	USD	7 751	405 480	0,07	Bureau Veritas SA	EUR	23 442	798 502	0,14
HCA Healthcare, Inc.	USD	1 958	744 167	0,13	Caterpillar, Inc.	USD	4 129	1 592 784	0,28
Hims & Hers Health, Inc.	USD	16 866	852 078	0,15	Cintas Corp.	USD	9 001	1 993 597	0,34
Hoya Corp.	JPY	3 800	450 616	0,08	Copart, Inc.	USD	4 945	238 754	0,04
Intuitive Surgical, Inc.	USD	2 657	1 426 238	0,25	Cummins, Inc.	USD	3 241	1 060 421	0,18
Johnson & Johnson	USD	16 297	2 475 889	0,43	Curtiss-Wright Corp.	USD	584	285 370	0,05
McKesson Corp.	USD	2 757	2 003 397	0,35	Eaton Corp. plc	USD	4 058	1 438 205	0,25
Medtronic plc	USD	7 502	649 118	0,11	Ebara Corp.	JPY	32 100	615 469	0,11
Merck & Co., Inc.	USD	12 705	1 006 346	0,17	EMCOR Group, Inc.	USD	902	480 498	0,08
Novartis AG	CHF	13 590	1 631 958	0,28	Emerson Electric Co.	USD	7 892	1 055 133	0,18
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	18 778	1 307 203	0,23	ESCO Technologies, Inc.	USD	1 499	292 579	0,05
Orion OYJ 'B'	EUR	20 618	1 538 412	0,27	Experian plc	GBP	10 517	543 059	0,09
Pfizer, Inc.	USD	32 326	782 813	0,14	Fujikura Ltd.	JPY	27 200	1 420 164	0,25
Quest Diagnostics, Inc.	USD	8 124	1 447 870	0,25	GE Vernova, Inc.	USD	2 950	1 543 098	0,27
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	13 082	822 111	0,14	General Electric Co.	USD	8 538	2 191 056	0,38
ResMed, Inc.	USD	2 870	735 785	0,13	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	795	248 929	0,04
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	16 197	472 707	0,08	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	2 547	949 201	0,16
Roche Holding AG	CHF	3 935	1 282 906	0,22	HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd.	KRW	3 769	571 078	0,10
Sanofi SA	EUR	9 202	889 571	0,15	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	856	231 796	0,04
Stryker Corp.	USD	4 402	1 738 155	0,30	HEICO Corp.	USD	4 811	1 569 776	0,27
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2 195	898 709	0,16	HOCHTIEF AG	EUR	2 380	464 171	0,08
UnitedHealth Group, Inc.	USD	5 383	1 663 939	0,29	Howmet Aerospace, Inc.	USD	21 731	4 020 899	0,70
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	2 034	899 794	0,16	Hubbell, Inc. 'B'	USD	929	379 119	0,07
Zoetis, Inc. 'A'	USD	2 658	416 077	0,07	Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	4 099	593 667	0,10
50 109 619				8,67	Illinois Tool Works, Inc.	USD	4 009	997 649	0,17
Industrie					ITOCHU Corp.	JPY	4 200	219 395	0,04
3M Co.	USD	3 791	578 454	0,10	Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	38 400	1 102 464	0,19
ABB Ltd.	CHF	29 816	1 777 902	0,31	Konecranes OYJ	EUR	7 168	569 685	0,10
Acuity, Inc.	USD	2 032	618 095	0,11					
Aena SME SA, Reg. S	EUR	34 230	907 958	0,16					
Allegion plc	USD	7 680	1 108 354	0,19					
Allison Transmission Holdings, Inc.	USD	7 388	701 796	0,12					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Kongsberg Gruppen ASA	NOK	9 733	373 993	0,06	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	7 000	300 768	0,05
Legrand SA	EUR	3 526	470 634	0,08	Waste Connections, Inc.	CAD	7 638	1 421 810	0,25
Lennox International, Inc.	USD	1 080	614 745	0,11	Waste Management, Inc.	USD	7 613	1 740 360	0,30
Masco Corp.	USD	8 432	543 250	0,09	Watsco, Inc.	USD	687	300 629	0,05
MDA Space Ltd.	CAD	12 648	319 556	0,06	Wolters Kluwer NV	EUR	4 875	823 715	0,14
MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	11 100	243 869	0,04	WW Grainger, Inc.	USD	867	894 300	0,15
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	7 500	147 371	0,03	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	312 700	544 397	0,09
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	1 262	207 636	0,04					
Otis Worldwide Corp.	USD	2 861	279 630	0,05				79 083 472	13,68
Owens Corning	USD	1 965	272 573	0,05	Technologies de l'information				
Parker-Hannifin Corp.	USD	1 070	752 219	0,13	Accenture plc 'A'	USD	4 125	1 225 153	0,21
Paychex, Inc.	USD	3 398	490 418	0,08	Accton Technology Corp.	TWD	12 000	298 737	0,05
Pentair plc	USD	4 209	437 936	0,08	Adobe, Inc.	USD	2 424	940 394	0,16
Quanta Services, Inc.	USD	2 414	923 699	0,16	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	12 777	1 850 741	0,32
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	16 700	984 635	0,17	Advantest Corp.	JPY	6 300	462 355	0,08
RELX plc	GBP	24 727	1 338 434	0,23	Amphenol Corp. 'A'	USD	19 616	1 932 791	0,33
Republic Services, Inc. 'A'	USD	6 230	1 525 513	0,26	Analog Devices, Inc.	USD	3 683	876 584	0,15
Rheinmetall AG	EUR	168	351 658	0,06	Apple, Inc.	USD	99 950	20 174 433	3,49
Rockwell Automation, Inc.	USD	1 618	535 351	0,09	Applied Materials, Inc.	USD	4 756	875 023	0,15
Rollins, Inc.	USD	22 713	1 278 355	0,22	AppLovin Corp. 'A'	USD	1 539	525 001	0,09
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	81 175	1 081 296	0,19	Arista Networks, Inc.	USD	15 061	1 525 995	0,26
Saab AB 'B'	SEK	6 976	385 449	0,07	ASM International NV	EUR	331	209 987	0,04
Safran SA	EUR	601	194 299	0,03	ASML Holding NV	EUR	2 533	2 019 064	0,35
Sanwa Holdings Corp.	JPY	22 000	727 967	0,13	Autodesk, Inc.	USD	3 114	952 850	0,16
Schneider Electric SE	EUR	7 033	1 874 168	0,32	Broadcom, Inc.	USD	33 080	9 064 222	1,57
Siemens AG	EUR	9 813	2 528 780	0,44	Cadence Design Systems, Inc.	USD	1 737	531 314	0,09
Siemens Energy AG	EUR	4 480	507 133	0,09	Celestica, Inc.	CAD	5 016	764 037	0,13
Snap-on, Inc.	USD	2 335	728 608	0,13	Cisco Systems, Inc.	USD	42 471	2 923 422	0,51
SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	3 992	327 905	0,06	Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A'	USD	8 099	179 198	0,03
Stantec, Inc.	CAD	8 689	952 397	0,16	Cloudflare, Inc. 'A'	USD	2 355	463 863	0,08
Sulzer AG	CHF	4 076	734 405	0,13	CommVault Systems, Inc.	USD	2 934	513 765	0,09
Trane Technologies plc	USD	2 850	1 235 887	0,21	Constellation Software, Inc.	CAD	187	683 567	0,12
TransDigm Group, Inc.	USD	1 500	2 251 917	0,39	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	3 831	1 922 493	0,33
Uber Technologies, Inc.	USD	25 609	2 353 472	0,41	Datadog, Inc. 'A'	USD	4 093	544 900	0,09
Union Pacific Corp.	USD	2 498	579 463	0,10	Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	2 207	275 575	0,05
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	3 291	1 017 510	0,18	Elite Material Co. Ltd.	TWD	12 000	360 690	0,06
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	9 851	1 261 984	0,22	Fair Isaac Corp.	USD	225	411 653	0,07
					Fortinet, Inc.	USD	11 477	1 190 620	0,21
					Gen Digital, Inc.	USD	8 982	263 969	0,05
					HP, Inc.	USD	6 980	173 363	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
International Business Machines Corp.	USD	7 448	2 161 240	0,37	Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	268 200	2 047 759	0,35
Intuit, Inc.	USD	2 866	2 232 721	0,39	Yokogawa Electric Corp.	JPY	9 100	242 775	0,04
KLA Corp.	USD	1 183	1 057 040	0,18	Zscaler, Inc.	USD	2 824	861 657	0,15
Lam Research Corp.	USD	9 390	916 131	0,16				155 050 816	26,82
LEENO Industrial, Inc.	KRW	7 412	278 679	0,05	Matériaux				
Lotes Co. Ltd.	TWD	8 000	368 155	0,06	Air Liquide SA	EUR	6 910	1 420 988	0,25
Marvell Technology, Inc.	USD	6 752	526 437	0,09	Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	12 417	317 662	0,05
MediaTek, Inc.	TWD	15 000	640 741	0,11	Amrize Ltd.	CHF	10 055	493 427	0,09
Micron Technology, Inc.	USD	8 815	1 102 916	0,19	Anglogold Ashanti plc	USD	5 524	248 182	0,04
Microsoft Corp.	USD	48 868	24 310 743	4,22	B2Gold Corp.	CAD	106 877	376 290	0,07
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	356	263 716	0,05	BHP Group Ltd.	GBP	7 951	190 310	0,03
Motorola Solutions, Inc.	USD	3 416	1 434 543	0,25	BHP Group Ltd.	AUD	34 976	838 118	0,14
NetApp, Inc.	USD	2 188	232 231	0,04	Carpenter Technology Corp.	USD	1 107	307 169	0,05
Nutanix, Inc. 'A'	USD	15 302	1 155 599	0,20	CRH plc	USD	19 781	1 816 214	0,31
NVIDIA Corp.	USD	169 481	26 849 415	4,65	Ecolab, Inc.	USD	4 869	1 305 929	0,23
NXP Semiconductors NV	USD	1 472	321 433	0,06	Givaudan SA	CHF	99	478 316	0,08
Oracle Corp.	USD	15 452	3 471 892	0,60	Gold Fields Ltd., ADR	USD	11 244	262 838	0,05
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	21 739	2 963 992	0,51	Harmony Gold Mining Co. Ltd., ADR	USD	27 394	367 080	0,06
Palo Alto Networks, Inc.	USD	7 164	1 442 854	0,25	Heidelberg Materials AG	EUR	2 196	510 984	0,09
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	3 783	212 824	0,04	Holcim AG	CHF	10 055	742 062	0,13
QUALCOMM, Inc.	USD	7 625	1 216 092	0,21	James Hardie Industries plc, CDI	AUD	9 482	258 174	0,04
Rambus, Inc.	USD	2 902	186 517	0,03	Linde plc	USD	4 596	2 154 373	0,36
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	17 000	329 578	0,06	New Gold, Inc.	CAD	79 957	380 892	0,07
Salesforce, Inc.	USD	7 948	2 187 846	0,38	Nitto Denko Corp.	JPY	15 000	289 694	0,05
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	5 370	196 164	0,03	Packaging Corp. of America	USD	3 242	616 553	0,11
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	34 406	1 518 340	0,26	Rio Tinto Ltd.	AUD	11 251	786 026	0,14
SAP SE	EUR	11 457	3 467 769	0,60	Rio Tinto plc	GBP	17 466	1 015 242	0,18
ServiceNow, Inc.	USD	1 522	1 563 269	0,27	RPM International, Inc.	USD	2 567	284 772	0,05
Shopify, Inc. 'A'	CAD	7 830	894 853	0,15	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	3 188	1 106 753	0,19
SK Hynix, Inc.	KRW	6 985	1 502 917	0,26	Tokyo Ohka Kogyo Co. Ltd.	JPY	9 300	270 056	0,05
Snowflake, Inc. 'A'	USD	3 300	738 706	0,13				16 838 104	2,91
Synopsys, Inc.	USD	1 068	538 351	0,09	Immobilier				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	32 610	7 392 380	1,28	CareTrust REIT, Inc.	USD	8 679	265 577	0,05
TE Connectivity plc	USD	8 597	1 438 761	0,25	CBRE Group, Inc. 'A'	USD	2 384	334 017	0,06
Technology One Ltd.	AUD	23 606	632 155	0,11	Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	4 612	793 278	0,14
Texas Instruments, Inc.	USD	7 560	1 566 309	0,27	Equinix, Inc., REIT	USD	1 451	1 142 173	0,19
VeriSign, Inc.	USD	1 559	449 557	0,08	Kimco Realty Corp., REIT	USD	40 076	841 747	0,15
					National Health Investors, Inc., REIT	USD	12 594	893 272	0,15
					Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	24 506	898 154	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF QEP Global Quality

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Prologis, Inc., REIT	USD	5 756	610 148	0,11	Vistra Corp.	USD	3 165	624 255	0,11
Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	26 922	492 412	0,09				16 245 485	2,81
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	6 821	1 099 142	0,18	Total des actions			574 946 806	99,46
Welltower, Inc., REIT	USD	4 342	660 575	0,11	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			574 946 806	99,46
			8 030 495	1,39	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Services aux collectivités					Actions				
Endesa SA	EUR	52 864	1 653 943	0,29	Matériaux				
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	47 618	1 692 937	0,29	China Lumena New Materials Corp.*	HKD	82 650	-	-
Iberdrola SA	EUR	130 663	2 497 811	0,42				-	-
IDACORP, Inc.	USD	11 423	1 310 306	0,23	Total des actions			-	-
Italgas SpA	EUR	251 643	2 116 391	0,37	Warrants				
NRG Energy, Inc.	USD	12 548	2 050 408	0,35	Technologies de l'information				
Redeia Corp. SA	EUR	81 136	1 726 852	0,30	Constellation Software, Inc.				
Southern Co. (The)	USD	7 986	726 803	0,13	31/03/2040*	CAD	495	-	-
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	181 415	1 845 779	0,32				-	-
					Total des warrants			-	-
					Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
					Total des investissements			574 946 806	99,46
					Espèces			2 265 536	0,39
					Autres actifs/(passifs)			876 364	0,15
					Actif net total			578 088 706	100,00

* Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
SEK	12 335 766	USD	1 272 690	31/07/2025	HSBC	26 777	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						26 777	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						26 777	-
Couverture des catégories d'actions							
SEK	413 695	USD	43 663	31/07/2025	HSBC	(84)	-
USD	10 302	SEK	99 124	31/07/2025	HSBC	(140)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(224)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(224)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						26 553	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Commodity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					WisdomTree Corn	USD	64 670	1 226 467	1,49
Obligations								5 104 461	6,22
Finances					Total des fonds indiciaires négociés en Bourse (ETF)				5 104 461
US Treasury Bill 0% 03/07/2025	USD	3 170 000	3 169 280	3,86	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				5 104 461
US Treasury Bill 0% 10/07/2025	USD	8 950 000	8 940 879	10,90	Total des investissements				79 435 423
US Treasury Bill 0% 17/07/2025	USD	6 060 000	6 048 956	7,37	Espèces				1 343 213
US Treasury Bill 0% 24/07/2025	USD	5 860 000	5 844 525	7,12	Autres actifs/(passifs)				1 273 663
US Treasury Bill 0% 31/07/2025	USD	6 350 000	6 328 348	7,71	Actif net total				82 052 299
US Treasury Bill 0% 07/08/2025	USD	8 170 000	8 134 274	9,91				100,00	
US Treasury Bill 0% 14/08/2025	USD	7 500 000	7 460 570	9,09					
US Treasury Bill 0% 21/08/2025	USD	9 080 000	9 024 519	11,00					
US Treasury Bill 0% 28/08/2025	USD	7 850 000	7 795 625	9,50					
US Treasury Bill 0% 11/09/2025	USD	10 260 000	10 173 217	12,41					
			72 920 193	88,87					
Total des obligations			72 920 193	88,87					
Actions									
Matériaux									
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	2 020	235 372	0,29					
Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	8 550	218 795	0,27					
Endeavour Mining plc	CAD	8 789	262 610	0,32					
Newmont Corp.	USD	4 390	249 602	0,30					
Pan American Silver Corp.	USD	9 260	256 637	0,31					
Valterra Platinum Ltd.	ZAR	4 220	187 753	0,23					
			1 410 769	1,72					
Total des actions			1 410 769	1,72					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			74 330 962	90,59					
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés									
Fonds indiciaires négociés en Bourse (ETF)									
Fonds d'investissement									
Invesco Physical Silver ETC	USD	42 380	1 457 448	1,78					
iShares Physical Gold ETC (USD)	USD	37 950	2 420 546	2,95					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Commodity

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	11 510	USD	14 137	31/07/2025	HSBC	343	-
CZK	458 747	USD	21 231	31/07/2025	HSBC	512	-
EUR	2 414 881	USD	2 779 234	31/07/2025	HSBC	55 402	0,07
GBP	3 234 953	USD	4 340 247	31/07/2025	HSBC	89 993	0,11
PLN	13 010 372	USD	3 495 408	31/07/2025	HSBC	95 195	0,11
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						241 445	0,29
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						241 445	0,29
Couverture des catégories d'actions							
EUR	38	USD	45	31/07/2025	HSBC	-	-
USD	426	CHF	341	31/07/2025	HSBC	(4)	-
USD	633	CZK	13 504	31/07/2025	HSBC	(7)	-
USD	82 944	EUR	71 265	31/07/2025	HSBC	(708)	-
USD	136 212	GBP	100 107	31/07/2025	HSBC	(884)	-
USD	105 479	PLN	386 877	31/07/2025	HSBC	(1 291)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(2 894)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(2 894)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						238 551	0,29

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Commodity

Contrats de swap de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/ (moins)-valeur latente
Réception CIND_MQCPBM0X Paie ment spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	2 760 880	USD	19/08/2025	19 606
Réception CIND_MQCPBO0H Paie ment spread de 0,080 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	606 192	USD	19/08/2025	19 303
Réception CIND_MQCPBO0H Paie ment spread de 0,080 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	2 284 623	USD	19/08/2025	18 976
Réception spread de (0,090) % sur la valeur notionnelle Paie ment CIND_MQCPCL0H	Macquarie Bank	3 220 896	USD	19/08/2025	97 316
Réception CIND_MQCPEN0X Paie ment spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	9 338 552	USD	19/08/2025	24 346
Réception CIND_MQCPEN0X Paie ment spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	5 654 832	USD	19/08/2025	15 203
Réception CIND_MQCPEN0X Paie ment spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	1 904 669	USD	19/08/2025	9 232
Réception CIND_MQCPEN0X Paie ment spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	575 661	USD	19/08/2025	5 893
Réception CIND_MQCPEN0X Paie ment spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	1 829 237	USD	19/08/2025	4 918
Réception CIND_MQCPGO0H Paie ment spread de 0,080 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	1 167 354	USD	19/08/2025	28 567
Réception CIND_MQCPHG0H Paie ment spread de 0,070 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	1 803 457	USD	19/08/2025	54 543
Réception CIND_MQCPHG0H Paie ment spread de 0,070 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	2 763 903	USD	19/08/2025	32 275
Réception CIND_MQCPHG0H Paie ment spread de 0,070 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	809 651	USD	19/08/2025	15 802
Réception spread de (0,090) % sur la valeur notionnelle Paie ment CIND_MQCPKC0H	Macquarie Bank	531 209	USD	19/08/2025	20 572
Réception spread de (0,110) % sur la valeur notionnelle Paie ment CIND_MQCPLA0H	Macquarie Bank	2 789 839	USD	19/08/2025	39 486
Réception spread de (0,190) % sur la valeur notionnelle Paie ment CIND_MQCPLN0H	Macquarie Bank	4 704 886	USD	19/08/2025	10 524
Réception CIND_MQCPLS0X Paie ment spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	1 843 167	USD	19/08/2025	19 145
Réception spread de (0,130) % sur la valeur notionnelle Paie ment CIND_MQCPLX0H	Macquarie Bank	1 360 612	USD	19/08/2025	10 356
Réception spread de (0,180) % sur la valeur notionnelle Paie ment CIND_MQCPNG0H	Macquarie Bank	2 594 653	USD	19/08/2025	56 923
Réception spread de (0,180) % sur la valeur notionnelle Paie ment CIND_MQCPNG0H	Macquarie Bank	2 161 325	USD	19/08/2025	18 703
Réception CIND_MQCPPM0X Paie ment spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	5 648 846	USD	19/08/2025	45 787
Réception CIND_MQCPST0X Paie ment spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	2 430 651	USD	19/08/2025	66 431
Réception CIND_MQCPXS0H Paie ment spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	482 074	USD	19/08/2025	6 644
Réception spread de (0,060) % sur la valeur notionnelle Paie ment indice BCOM Excess Return	Goldman Sachs	511 157	USD	16/01/2026	16 358
Réception CIND_MQCPBM0X Paie ment spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	6 395 466	USD	19/08/2025	(134 788)
Réception spread de (0,090) % sur la valeur notionnelle Paie ment CIND_MQCPCL0H	Macquarie Bank	10 263 590	USD	19/08/2025	(121 187)
Réception spread de (0,070) % sur la valeur notionnelle Paie ment CIND_MQCPCO0H	Macquarie Bank	6 152 900	USD	19/08/2025	(80 315)
Réception spread de (0,100) % sur la valeur notionnelle Paie ment CIND_MQCPCT0H	Macquarie Bank	1 778 157	USD	19/08/2025	(44 859)
Réception CIND_MQCPEN0X Paie ment spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	5 543 676	USD	19/08/2025	(63 868)
Réception spread de (0,050) % sur la valeur notionnelle Paie ment CIND_MQCPGC0H	Macquarie Bank	6 275 567	USD	19/08/2025	(53 451)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Commodity

Contrats de swaps de rendement total (suite)

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/ (moins)-value latente
Réception CIND_MQCPGN0X Païement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	74 612	USD	19/08/2025	(1 174)
Réception spread de (0,080) % sur la valeur notionnelle Païement CIND_MQCPKW0H	Macquarie Bank	1 101 340	USD	19/08/2025	(15 177)
Réception spread de (0,110) % sur la valeur notionnelle Païement CIND_MQCPLA0H	Macquarie Bank	3 062 703	USD	19/08/2025	(12 311)
Réception spread de (0,070) % sur la valeur notionnelle Païement CIND_MQCPLC0H	Macquarie Bank	970 645	USD	19/08/2025	(14 794)
Réception spread de (0,130) % sur la valeur notionnelle Païement CIND_MQCPLH0H	Macquarie Bank	1 569 878	USD	19/08/2025	(33 745)
Réception spread de (0,130) % sur la valeur notionnelle Païement CIND_MQCPLL0H	Macquarie Bank	1 821 481	USD	19/08/2025	(30 463)
Réception spread de (0,180) % sur la valeur notionnelle Païement CIND_MQCPNG0H	Macquarie Bank	3 682 865	USD	19/08/2025	(49 750)
Réception CIND_MQCPPM0X Païement spread de 0,030 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	1 672 021	USD	19/08/2025	(36 642)
Réception spread de (0,110) % sur la valeur notionnelle Païement CIND_MQCPSB0H	Macquarie Bank	1 236 640	USD	19/08/2025	(653)
Réception spread de (0,080) % sur la valeur notionnelle Païement CIND_MQCPSI0H	Macquarie Bank	1 312 222	USD	19/08/2025	(50 655)
Réception spread de (0,070) % sur la valeur notionnelle Païement CIND_MQCPSM0H	Macquarie Bank	278 955	USD	19/08/2025	(130)
Réception CIND_MQCPWX0H Païement spread de 0,080 % sur la valeur notionnelle	Macquarie Bank	1 800 356	USD	19/08/2025	(5 388)
Réception spread de (0,080) % sur la valeur notionnelle Païement CIND_MQCPXB0H	Macquarie Bank	699 686	USD	19/08/2025	(661)
Réception indice BCOM Excess Return Païement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	BNP Paribas	40 439 595	USD	16/01/2026	(1 296 015)
Réception indice BCOM Excess Return Païement spread de 0,060 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	31 236 672	USD	16/01/2026	(1 001 078)
				USD	(2 390 195)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
British Telecommu- nications plc, Reg. S 5.125% 03/10/2054	EUR	115 000	140 217	0,05	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.5% 15/03/2027	EUR	581 000	683 118	0,25
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	146 000	185 177	0,07	eG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	100 000	129 401	0,05
Fibercop SpA 7.75% 24/01/2033	EUR	100 000	135 218	0,05	Essendi SA, Reg. S 6.375% 15/10/2029	EUR	100 000	123 012	0,04
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	100 000	128 776	0,05	Essendi SA, Reg. S 5.5% 15/11/2031	EUR	132 000	157 565	0,06
Iliad Holding SASU, Reg. S 6.875% 15/04/2031	EUR	249 000	311 760	0,11	Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	898 000	1 036 759	0,37
Iliad SA, Reg. S 4.25% 15/12/2029	EUR	200 000	237 440	0,09	Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	115 000	138 481	0,05
Koninklijke KPN NV, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	119 000	144 182	0,05	Lowe's Cos., Inc. 5.625% 15/04/2053	USD	250 000	240 050	0,09
Rogers Communications, Inc. 5.3% 15/02/2034	USD	100 000	99 828	0,04	Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	181 000	212 597	0,08
SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	100 000	114 016	0,04	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026	USD	200 000	199 896	0,07
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	254 000	289 749	0,10	Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	126 000	138 855	0,05
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	208 000	304 879	0,11	RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	100 000	123 330	0,04
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	300 000	356 667	0,13	Renault SA, Reg. S 1.125% 04/10/2027	EUR	400 000	451 067	0,16
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.376% Perpetual	EUR	300 000	329 700	0,12	Renault SA, Reg. S 2.5% 01/04/2028	EUR	200 000	232 167	0,08
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	600 000	707 188	0,25	Schaeffler AG, Reg. S 2.875% 26/03/2027	EUR	273 000	320 030	0,12
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	300 000	386 954	0,14	Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 28/03/2030	EUR	200 000	234 833	0,08
Vodafone Group plc, Reg. S 4.2% 03/10/2078	EUR	407 000	485 360	0,18	Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	128 000	128 019	0,05
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	574 000	619 431	0,21	Valeo SE, Reg. S 5.375% 28/05/2027	EUR	200 000	242 006	0,09
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	312 000	319 460	0,12	Valeo SE, Reg. S 5.875% 12/04/2029	EUR	200 000	249 521	0,09
			5 296 002	1,91	Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	200 000	233 478	0,08
Biens de consommation discrétionnaire					VF Corp. 0.625% 25/02/2032	EUR	142 000	117 317	0,04
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	290 000	293 694	0,11	Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd. 1.4% 25/08/2025	AUD	110 000	71 533	0,03
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.5% 18/07/2030	EUR	121 000	144 054	0,05	Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	200 000	199 313	0,07
					ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	400 000	460 153	0,17
					ZF Finance GmbH, Reg. S 2.25% 03/05/2028	EUR	300 000	319 302	0,12
							6 879 551	2,49	

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Biens de consommation de base					Australia Government Bond, Reg. S 3.25% 21/04/2029	AUD	700 000	455 779	0,16
ELO SACA, Reg. S 6% 22/03/2029	EUR	300 000	328 136	0,12	Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	100 000	118 887	0,04
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	119 000	141 748	0,05	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	200 000	230 784	0,08
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	150 000	130 823	0,05	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	300 000	356 739	0,13
Flowers Foods, Inc. 5.75% 15/03/2035	USD	119 000	121 687	0,04	Banco Santander SA 6.35% 14/03/2034	USD	200 000	208 883	0,08
Kellanova 5.25% 01/03/2033	USD	68 000	69 417	0,03	Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	100 000	122 483	0,04
Opal Bidco SAS, Reg. S 5.5% 31/03/2032	EUR	149 000	178 279	0,06	Barclays plc 2.667% 10/03/2032	USD	200 000	177 276	0,06
Woolworths Group Ltd., Reg. S 1.85% 15/11/2027	AUD	240 000	149 204	0,05	BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	830 000	977 074	0,35
			1 119 294	0,40	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2025	BRL	1 250 200	2 281 808	0,83
Énergie					Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/10/2025	BRL	1 095 000	1 927 754	0,70
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	184 000	236 027	0,09	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2027	BRL	1 447 300	2 103 603	0,76
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	168 000	168 237	0,06	Capital One Financial Corp. 6.7% 29/11/2032	USD	175 000	190 637	0,07
Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	128 000	126 359	0,05	CCF Holding SAS, Reg. S 5% 27/05/2035	EUR	200 000	235 075	0,08
HF Sinclair Corp. 6.25% 15/01/2035	USD	77 000	77 824	0,03	Egypt Treasury Bill 0% 09/12/2025	EGP	109 500 000	1 967 616	0,71
ONEOK, Inc. 5.05% 01/11/2034	USD	163 000	157 900	0,06	Egypt Treasury Bill 0% 23/12/2025	EGP	110 425 000	1 966 294	0,71
Ovintiv, Inc. 6.5% 15/08/2034	USD	73 000	75 630	0,03	Export-Import Bank of Korea, Reg. S 4.8% 20/05/2027	AUD	60 000	39 841	0,01
Ovintiv, Inc. 6.5% 01/02/2038	USD	116 000	116 667	0,04	Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	490 000	486 000	0,18
Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	224 000	288 621	0,10	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	1 299 000	1 121 118	0,40
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	300 000	345 809	0,12	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	167 928	199 899	0,07
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	400 000	440 672	0,15	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	245 000	251 294	0,09
			2 033 746	0,73	General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 10/06/2031	USD	58 000	50 724	0,02
Finances									
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 4.625% 11/12/2036	EUR	300 000	358 813	0,13					
AerCap Ireland Capital DAC 5.1% 19/01/2029	USD	150 000	152 614	0,06					
Alpha Bank SA, Reg. S 5% 12/05/2030	EUR	130 000	162 178	0,06					
Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 6% 13/09/2034	EUR	100 000	125 317	0,05					
American International Group, Inc. 5.45% 07/05/2035	USD	115 000	117 479	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
General Motors Financial Co., Inc. 5.625% 04/04/2032	USD	39 000	39 346	0,01	Santé				
Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	37 387 000 000	2 435 393	0,89	AbbVie, Inc. 5.4% 15/03/2054	USD	350 000	338 264	0,12
Lloyds Banking Group plc 5.721% 05/06/2030	USD	200 000	207 493	0,07	Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	300 000	354 065	0,13
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	150 000	156 777	0,06	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	100 000	124 383	0,04
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	49 770 000	2 174 447	0,78	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	100 000	126 239	0,05
National Australia Bank Ltd. 5.2% 16/11/2026	AUD	547 000	364 368	0,13	Becton Dickinson & Co. 5.11% 08/02/2034	USD	75 000	75 018	0,03
National Bank of Greece SA, Reg. S 5.875% 28/06/2035	EUR	100 000	124 931	0,05	Becton Dickinson & Co. 3.794% 20/05/2050	USD	75 000	55 543	0,02
Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	200 000	278 165	0,10	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	100 000	111 633	0,04
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	165 000	161 972	0,06	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	419 000	485 978	0,17
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	180 000	165 294	0,06	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	400 000	478 541	0,17
Piraeus Bank SA, Reg. S 5% 16/04/2030	EUR	100 000	124 271	0,04	CVS Health Corp. 1.75% 21/08/2030	USD	195 000	168 323	0,06
Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 7.25% 17/04/2034	EUR	180 000	232 287	0,08	CVS Health Corp. 5.25% 21/02/2033	USD	19 000	19 068	0,01
Prudential Financial, Inc. 5.2% 14/03/2035	USD	129 000	130 257	0,05	CVS Health Corp. 5.625% 21/02/2053	USD	113 000	103 792	0,04
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	200 000	221 989	0,08	Eli Lilly & Co. 4.7% 09/02/2034	USD	250 000	249 326	0,09
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 5.05% 22/10/2027	AUD	320 000	212 137	0,08	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	642 000	804 095	0,28
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	38 564 016	1 892 227	0,68	Gruenenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	100 000	123 939	0,04
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	58 596 528	2 859 374	1,04	HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	250 000	217 187	0,08
South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	45 296 371	2 075 380	0,75	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	100 000	119 639	0,04
UBS AG, Reg. S 1.2% 30/07/2025	AUD	264 000	172 059	0,06	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	159 000	181 914	0,07
Unicaja Banco SA, Reg. S 6.5% 11/09/2028	EUR	200 000	251 609	0,09	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	336 000	401 941	0,15
Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	95 000	74 804	0,03	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	100 000	140 553	0,05
Westpac Banking Corp. 5.1% 14/05/2029	AUD	200 000	135 620	0,05	UnitedHealth Group, Inc. 5.15% 15/07/2034	USD	182 000	183 330	0,07
					UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	300 000	241 280	0,09
			30 876 169	11,15					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5.5% 19/02/2035	USD	41 000	41 946	0,02	Waste Management, Inc. 4.95% 15/03/2035	USD	116 000	116 082	0,04
			5 145 997	1,86				5 073 193	1,83
Industrie					Technologies de l'information				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	600 000	693 887	0,25	ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	109 000	133 770	0,05
Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	129 000	142 793	0,05	Atos SE, STEP, Reg. S 9% 18/12/2029	EUR	44 562	58 413	0,02
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	200 000	247 008	0,09	Dell International LLC 5.3% 01/04/2032	USD	43 000	43 810	0,02
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	136 000	166 970	0,06	Helios Software Holdings, Inc., Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	100 000	121 550	0,04
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2.9% 02/09/2030	AUD	30 000	17 553	0,01	Hewlett Packard Enterprise Co. 5% 15/10/2034	USD	150 000	145 341	0,05
Boels Topholding BV, Reg. S 5.75% 15/05/2030	EUR	295 000	359 123	0,13	Keysight Technologies, Inc. 5.35% 30/07/2030	USD	93 000	95 847	0,03
FedEx Corp. 3.25% 15/05/2041	USD	150 000	107 099	0,04	Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	178 000	171 985	0,06
Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	100 000	95 620	0,03	Oracle Corp. 5.5% 03/08/2035	USD	92 000	93 597	0,03
Howmet Aerospace, Inc. 4.85% 15/10/2031	USD	114 000	115 568	0,04	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	60 000	68 034	0,02
Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	300 000	313 338	0,11	United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	64 591	75 487	0,03
Loxam SAS, Reg. S 4.25% 15/02/2030	EUR	112 000	132 911	0,05	United Group BV, Reg. S 5.25% 01/02/2030	EUR	215 000	249 800	0,10
Mundys SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2029	EUR	266 000	325 721	0,12				1 257 634	0,45
Mundys SpA, Reg. S 4.5% 24/01/2030	EUR	100 000	121 910	0,04	Matériaux				
Owens Corning 5.7% 15/06/2034	USD	55 000	57 027	0,02	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	657 000	754 949	0,28
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	115 000	143 520	0,05	INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	399 000	481 601	0,17
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	112 000	134 754	0,05	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	308 000	360 861	0,13
Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	110 000	115 918	0,04	LYB International Finance III LLC 6.15% 15/05/2035	USD	113 000	116 998	0,04
RTX Corp. 6.1% 15/03/2034	USD	53 000	57 166	0,02	Rio Tinto Finance USA plc 5.25% 14/03/2035	USD	114 000	115 587	0,04
Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	112 000	115 307	0,04	Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	100 000	116 587	0,04
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	420 000	247 201	0,09	WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 5.625% 15/01/2031	EUR	340 000	416 226	0,15
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	853 000	994 594	0,37				2 362 809	0,85
Verisure Midholding AB, Reg. S 5.25% 15/02/2029	EUR	214 000	252 123	0,09	Immobilier				
					American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	100 000	97 185	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
American Tower Corp., REIT 5.4% 31/01/2035	USD	94 000	95 894	0,03	AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5.981% 16/05/2034	AUD	430 000	294 097	0,11
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	108 000	126 488	0,05	Edison International 5.45% 15/06/2029	USD	34 000	33 598	0,01
Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	63 000	64 115	0,02	Edison International 6.95% 15/11/2029	USD	26 000	26 930	0,01
CPI Property Group SA, Reg. S 2.75% 12/05/2026	EUR	627 000	734 955	0,28	EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	100 000	107 670	0,04
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	153 000	192 309	0,07	EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	600 000	747 382	0,27
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	100 000	115 817	0,04	Electricite de France SA, Reg. S 3% Perpetual	EUR	200 000	230 358	0,08
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 2.875% 23/04/2027	EUR	360 000	419 221	0,15	Electricite de France SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	1 000 000	1 181 002	0,44
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	125 000	121 093	0,04	Entergy Mississippi LLC 5.8% 15/04/2055	USD	200 000	199 303	0,07
Healthpeak OP LLC, REIT 5.375% 15/02/2035	USD	64 000	64 488	0,02	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	236 000	287 104	0,10
Heimstaden AB, Reg. S 4.375% 06/03/2027	EUR	100 000	113 914	0,04	NGG Finance plc, Reg. S 2.125% 05/09/2082	EUR	149 000	170 838	0,06
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	100 000	115 969	0,04	Orsted A/S, Reg. S 1.75% 09/12/3019	EUR	461 000	510 445	0,18
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	187 000	214 384	0,08	Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	128 000	123 068	0,04
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	233 000	276 360	0,10	Pacific Gas and Electric Co. 5.9% 15/06/2032	USD	260 000	265 145	0,10
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	50 000	56 511	0,02	Public Service Electric and Gas Co. 5.5% 01/03/2055	USD	150 000	147 269	0,05
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	775 000	610 136	0,22	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	500 000	566 739	0,20
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	214 000	257 186	0,09	Virginia Electric and Power Co. 2.95% 15/11/2051	USD	250 000	155 316	0,06
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	126 000	115 085	0,04				5 692 742	2,05
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.25% 15/04/2033	USD	36 000	31 063	0,01				69 559 310	25,10
			3 822 173	1,38					
Services aux collectivités					Obligations convertibles				
A2A SpA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	298 000	362 367	0,13	Biens de consommation discrétionnaire				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	410 000	284 111	0,10	Trip.com Group Ltd. 0.75% 15/06/2029	USD	1 115 000	1 243 225	0,45
								1 243 225	0,45
					Biens de consommation de base				
					Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	1 400 000	1 730 110	0,62
								1 730 110	0,62
					Finances				
					Bank of America Corp. 7.25% Perpetual	USD	1 096	1 316 614	0,48

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Wells Fargo & Co. 7.5% Perpetual	USD	1 039	1 204 201	0,43	Cie Financiere Richemont SA	CHF	879	164 930	0,06
			2 520 815	0,91	Compass Group plc	GBP	4 565	156 271	0,06
Industrie					DoorDash, Inc. 'A'	USD	623	151 690	0,05
Boeing Co. (The) 6% 15/10/2027	USD	27 921	1 955 587	0,70	Evolution AB, Reg. S	SEK	2 092	166 260	0,06
Duerr AG, Reg. S 0.75% 15/01/2026	EUR	1 300 000	1 525 344	0,55	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	300	102 662	0,04
MTU Aero Engines AG, Reg. S 0.05% 18/03/2027	EUR	1 300 000	1 734 218	0,63	Hermes International SCA	EUR	27	73 089	0,03
			5 215 149	1,88	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	1 029	274 073	0,10
Total des obligations convertibles			10 709 299	3,86	Home Depot, Inc. (The)	USD	618	227 452	0,08
Actions					Honda Motor Co. Ltd.	JPY	21 600	208 408	0,08
Services de communication					Industria de Diseno Textil SA	EUR	5 587	290 045	0,10
Alphabet, Inc. 'A'	USD	6 751	1 224 743	0,45	Isuzu Motors Ltd.	JPY	6 500	82 355	0,03
AT&T, Inc.	USD	5 327	149 694	0,05	Lowe's Cos., Inc.	USD	456	102 237	0,04
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	14 243	161 874	0,06	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	684	358 979	0,13
Comcast Corp. 'A'	USD	3 673	130 030	0,05	McDonald's Corp.	USD	265	77 129	0,03
Dentsu Group, Inc.	JPY	4 800	106 170	0,04	MercadoLibre, Inc.	USD	36	92 462	0,03
Deutsche Telekom AG	EUR	2 419	87 980	0,03	Mercedes-Benz Group AG	EUR	3 412	198 553	0,07
Elisa OYJ	EUR	1 711	94 196	0,03	Moncler SpA	EUR	2 748	155 600	0,06
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	9 422	114 558	0,04	NIKE, Inc. 'B'	USD	1 157	82 822	0,03
KDDI Corp.	JPY	26 400	452 892	0,16	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	1 485	132 595	0,05
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1 311	977 895	0,35	Prosus NV	EUR	2 698	150 351	0,05
Netflix, Inc.	USD	280	372 003	0,13	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	546	169 578	0,06
Nintendo Co. Ltd.	JPY	2 000	191 991	0,07	Sekisui House Ltd.	JPY	6 700	147 488	0,05
NTT, Inc.	JPY	179 700	191 330	0,07	Sony Group Corp.	JPY	14 000	360 893	0,13
SoftBank Corp.	JPY	166 100	256 214	0,09	Starbucks Corp.	USD	803	74 120	0,03
Spotify Technology SA	USD	126	97 787	0,04	Stellantis NV	EUR	4 891	49 648	0,02
Telenor ASA	NOK	8 331	128 707	0,05	Subaru Corp.	JPY	7 900	137 616	0,05
T-Mobile US, Inc.	USD	251	59 143	0,02	Tesla, Inc.	USD	1 875	602 390	0,22
Verizon Communications, Inc.	USD	2 405	101 784	0,04	TJX Cos., Inc. (The)	USD	1 142	141 306	0,05
Vodafone Group plc	GBP	167 591	177 573	0,06	Toyota Motor Corp.	JPY	23 700	409 484	0,15
Walt Disney Co. (The)	USD	1 543	192 346	0,07	Volkswagen AG Preference	EUR	1 658	174 051	0,06
			5 268 910	1,90	Whitbread plc	GBP	3 630	140 418	0,05
Biens de consommation discrétionnaire					Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	8 800	65 767	0,02
Airbnb, Inc. 'A'	USD	779	105 298	0,04				7 537 409	2,72
Aisin Corp.	JPY	5 700	72 868	0,03	Biens de consommation de base				
Amazon.com, Inc.	USD	6 002	1 340 823	0,47	Associated British Foods plc	GBP	5 512	155 480	0,06
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	700	25 011	0,01	Coca-Cola Co. (The)	USD	2 631	184 650	0,07
Booking Holdings, Inc.	USD	29	165 790	0,06	Colgate-Palmolive Co.	USD	1 773	157 465	0,06
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	1 940	106 897	0,04	Costco Wholesale Corp.	USD	291	287 490	0,09
					Diageo plc	GBP	13 887	346 557	0,12
					Essity AB 'B'	SEK	2 744	75 346	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
J Sainsbury plc	GBP	39 419	155 452	0,06	AIB Group plc	EUR	20 668	167 772	0,06
Kimberly-Clark Corp.	USD	1 016	129 936	0,05	Allianz SE	EUR	456	183 582	0,07
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	4 300	60 085	0,02	American Express Co.	USD	1 776	563 423	0,20
L'Oreal SA	EUR	442	188 094	0,07	Amundi SA, Reg. S	EUR	1 029	82 986	0,03
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	700	14 335	0,01	Aon plc 'A'	USD	257	90 939	0,03
MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	5 200	114 463	0,04	Arthur J Gallagher & Co.	USD	484	154 181	0,06
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	2 509	169 312	0,06	Aviva plc	GBP	20 337	172 376	0,06
Nestle SA	CHF	6 989	691 718	0,24	AXA SA	EUR	9 289	452 092	0,16
Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	4 300	89 027	0,03	Banca Mediolanum SpA	EUR	9 129	155 480	0,06
PepsiCo, Inc.	USD	1 002	131 196	0,05	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	9 435	143 009	0,05
Pernod Ricard SA	EUR	1 344	133 595	0,05	Banco BPM SpA	EUR	13 567	157 391	0,06
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1 232	196 766	0,07	Banco Santander SA	EUR	20 834	170 290	0,06
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2 879	196 322	0,07	Bank of America Corp.	USD	12 583	598 377	0,22
Target Corp.	USD	1 364	135 873	0,05	Bank of Ireland Group plc	EUR	2 048	28 907	0,01
Unilever plc	GBP	2 196	133 595	0,05	Bank of Montreal	CAD	1 570	171 723	0,06
Walmart, Inc.	USD	2 794	271 094	0,10	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	6 046	553 084	0,20
Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	4 700	88 062	0,03	Bank of Nova Scotia (The)	CAD	2 811	154 726	0,06
			4 105 913	1,48	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	733	355 859	0,13
Énergie					BlackRock, Inc.	USD	99	104 084	0,04
BP plc	GBP	30 703	154 272	0,06	Blackstone, Inc.	USD	583	88 686	0,03
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	8 104	255 565	0,09	BNP Paribas SA	EUR	1 742	155 159	0,06
Chevron Corp.	USD	1 119	160 431	0,06	BPER Banca SpA	EUR	17 643	157 352	0,06
ConocoPhillips	USD	1 516	136 630	0,05	Brookfield Corp.	CAD	3 808	235 059	0,08
Enbridge, Inc.	CAD	3 951	177 784	0,06	CaixaBank SA	EUR	21 385	182 008	0,07
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	31 700	156 784	0,06	Capital One Financial Corp.	USD	1 137	243 154	0,09
Eni SpA	EUR	11 299	182 088	0,07	Charles Schwab Corp. (The)	USD	1 340	120 946	0,04
EOG Resources, Inc.	USD	1 209	146 529	0,05	Chubb Ltd.	USD	152	43 381	0,02
Equinor ASA	NOK	6 046	152 427	0,06	Citigroup, Inc.	USD	5 810	492 850	0,18
Exxon Mobil Corp.	USD	2 359	256 985	0,09	Citizens Financial Group, Inc.	USD	4 556	203 164	0,07
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	JPY	5 900	35 755	0,01	CME Group, Inc.	USD	433	118 949	0,04
OMV AG	EUR	2 913	156 071	0,06	Comerica, Inc.	USD	3 118	186 176	0,07
ONEOK, Inc.	USD	1 963	160 181	0,06	Commonwealth Bank of Australia	AUD	928	111 985	0,04
Repsol SA	EUR	11 342	165 470	0,06	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	16 100	104 171	0,04
Shell plc	GBP	5 011	176 068	0,06	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	24 200	183 249	0,07
Tenaris SA	EUR	3 652	68 637	0,02	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	4 500	158 515	0,06
TotalEnergies SE	EUR	2 383	146 238	0,05	East West Bancorp, Inc.	USD	2 272	230 425	0,08
Williams Cos., Inc. (The)	USD	2 540	160 089	0,06	Fifth Third Bancorp	USD	4 345	181 081	0,07
			2 848 004	1,03	First Horizon Corp.	USD	12 190	257 239	0,09
Finances					Fiserv, Inc.	USD	496	85 837	0,03
Admiral Group plc	GBP	3 447	154 438	0,06					
Ageas SA	EUR	2 378	159 190	0,06					
AIA Group Ltd.	HKD	21 600	193 636	0,07					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

		Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net			Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Investissements	Devise				Investissements	Devise			
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	239	171 264	0,06	SBI Holdings, Inc.	JPY	5 000	173 567	0,06
HSBC Holdings plc	GBP	43 485	525 059	0,19	State Street Corp.	USD	2 099	223 195	0,08
Huntington Bancshares, Inc.	USD	12 701	211 508	0,08	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	18 400	461 885	0,17
ING Groep NV	EUR	10 520	228 091	0,08	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	2 800	74 303	0,03
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	708	128 875	0,05	T&D Holdings, Inc.	JPY	5 900	129 112	0,05
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	74 782	425 585	0,15	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	3 500	147 827	0,05
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	15 700	168 646	0,06	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	1 300	94 581	0,03
JPMorgan Chase & Co.	USD	3 026	872 777	0,31	UBS Group AG	CHF	3 872	130 700	0,05
JPMorgan Chase & Co. Preference 4.55%	USD	15 477	293 867	0,11	UniCredit SpA	EUR	6 034	399 267	0,14
KeyCorp	USD	11 199	193 426	0,07	US Bancorp	USD	8 554	389 872	0,14
KKR & Co., Inc.	USD	709	96 791	0,03	Visa, Inc. 'A'	USD	962	336 072	0,12
London Stock Exchange Group plc	GBP	948	138 312	0,05	Wells Fargo & Co.	USD	7 768	625 917	0,23
M&G plc	GBP	37 476	131 831	0,05	Western Alliance Bancorp	USD	2 172	169 288	0,06
M&T Bank Corp.	USD	1 053	204 656	0,07	Westpac Banking Corp.	AUD	7 626	168 766	0,06
Mastercard, Inc. 'A'	USD	473	260 474	0,09	Zions Bancorp NA	USD	3 989	205 875	0,07
MetLife, Inc.	USD	2 224	179 281	0,06	Zurich Insurance Group AG	CHF	536	371 795	0,13
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	23 200	317 822	0,11	20 095 5157,26				
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	5 400	148 912	0,05	Santé				
Moody's Corp.	USD	226	110 773	0,04	Abbott Laboratories	USD	943	126 911	0,05
Morgan Stanley	USD	3 494	495 625	0,18	AbbVie, Inc.	USD	1 157	210 586	0,08
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	8 200	183 012	0,07	Amgen, Inc.	USD	366	101 647	0,04
Muenchener Rueckversi-cherungs-Ge-sellschaft AG	EUR	271	174 526	0,06	Astellas Pharma, Inc.	JPY	16 600	162 712	0,06
National Australia Bank Ltd.	AUD	6 408	164 782	0,06	AstraZeneca plc	GBP	1 375	191 781	0,07
Northern Trust Corp.	USD	2 050	255 943	0,09	Becton Dickinson & Co.	USD	758	129 823	0,05
ORIX Corp.	JPY	800	18 032	0,01	Boston Scientific Corp.	USD	883	93 144	0,03
Partners Group Holding AG	CHF	141	184 973	0,07	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1 530	70 918	0,03
PayPal Holdings, Inc.	USD	1 643	121 354	0,04	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3 800	197 973	0,07
Phoenix Group Holdings plc	GBP	17 020	153 234	0,06	Cigna Group (The)	USD	352	114 861	0,04
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	2 044	380 950	0,14	CSL Ltd.	AUD	1 550	242 423	0,09
Progressive Corp. (The)	USD	224	59 283	0,02	CVS Health Corp.	USD	1 336	91 492	0,03
Prudential Financial, Inc.	USD	1 524	163 716	0,06	Danaher Corp.	USD	564	112 443	0,04
Regions Financial Corp.	USD	8 069	189 032	0,07	Elevance Health, Inc.	USD	402	153 581	0,06
Royal Bank of Canada	CAD	368	47 907	0,02	Eli Lilly & Co.	USD	525	407 419	0,15
S&P Global, Inc.	USD	166	86 243	0,03	EssilorLuxottica SA	EUR	224	61 450	0,02
					Fresenius Medical Care AG	EUR	2 802	158 034	0,06
					Gilead Sciences, Inc.	USD	592	65 521	0,02
					GSK plc	GBP	13 463	257 535	0,09
					HCA Healthcare, Inc.	USD	329	125 041	0,05
					Hoya Corp.	JPY	700	83 008	0,03
					Intuitive Surgical, Inc.	USD	271	145 469	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Johnson & Johnson	USD	1 087	165 140	0,06	General Electric Co.	USD	632	162 186	0,06
McKesson Corp.	USD	112	81 386	0,03	Hitachi Ltd.	JPY	10 000	290 055	0,10
Medtronic plc	USD	975	84 363	0,03	Honeywell				
Merck & Co., Inc.	USD	1 675	132 674	0,05	International, Inc.	USD	609	139 742	0,05
Novartis AG	CHF	4 587	550 831	0,20	Illinois Tool Works, Inc.	USD	1 019	253 581	0,09
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	8 830	614 689	0,21	Intertek Group plc	GBP	225	14 641	0,01
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	9 000	97 080	0,04	ITOCHU Corp.	JPY	2 700	141 039	0,05
Pfizer, Inc.	USD	3 894	94 298	0,03	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	JPY	9 100	128 732	0,05
Regeneron Pharma- ceuticals, Inc.	USD	180	94 025	0,03	Komatsu Ltd.	JPY	6 000	196 587	0,07
Roche Holding AG	CHF	1 816	592 060	0,20	Kubota Corp.	JPY	13 000	145 851	0,05
Sanofi SA	EUR	3 595	347 534	0,13	Lockheed Martin Corp.	USD	58	26 598	0,01
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	3 700	66 402	0,02	Marubeni Corp.	JPY	9 300	187 180	0,07
Smith & Nephew plc	GBP	1 005	15 385	0,01	Metso OYJ	EUR	7 937	101 523	0,04
Stryker Corp.	USD	244	96 345	0,03	Mitsubishi Corp.	JPY	12 600	251 399	0,09
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	8 100	247 949	0,09	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	11 100	226 047	0,08
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	325	133 066	0,05	Nippon Yusen KK	JPY	4 300	154 421	0,06
UnitedHealth Group, Inc.	USD	538	166 301	0,06	Northrop Grumman Corp.	USD	202	99 788	0,04
Vertex Pharmaceuti- cals, Inc.	USD	194	85 821	0,03	Obayashi Corp.	JPY	9 600	145 090	0,05
Zoetis, Inc. 'A'	USD	833	130 396	0,05	Parker-Hannifin Corp.	USD	356	250 271	0,09
			7 099 517	2,56	Rational AG	EUR	90	76 694	0,03
Industrie					Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	6 800	400 929	0,13
3M Co.	USD	749	114 287	0,04	RELX plc	GBP	2 704	146 363	0,05
ABB Ltd.	CHF	5 054	301 366	0,11	ROCKWOOL A/S 'B'	DKK	1 682	78 324	0,03
Aena SME SA, Reg. S	EUR	6 570	174 271	0,06	Rolls-Royce Holdings plc	GBP	10 564	140 718	0,05
Airbus SE	EUR	496	103 346	0,04	RTX Corp.	USD	574	83 081	0,03
Atlas Copco AB 'A'	SEK	12 418	199 275	0,07	Safran SA	EUR	287	92 785	0,03
Automatic Data Processing, Inc.	USD	431	131 128	0,05	Schneider Electric SE	EUR	439	116 986	0,04
BAE Systems plc	GBP	3 655	94 190	0,03	Siemens AG	EUR	889	229 093	0,08
Boeing Co. (The)	USD	636	136 721	0,05	Skanska AB 'B'	SEK	3 922	92 355	0,03
Bunzl plc	GBP	5 172	165 578	0,06	SKF AB 'B'	SEK	7 006	159 895	0,06
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	2 161	170 126	0,06	Spirax Group plc	GBP	922	75 813	0,03
Caterpillar, Inc.	USD	555	214 094	0,08	Sumitomo Corp.	JPY	7 000	180 436	0,07
Cintas Corp.	USD	744	164 786	0,06	Teleperformance SE	EUR	1 468	141 140	0,05
CSX Corp.	USD	7 649	251 062	0,09	Toyota Tsusho Corp.	JPY	4 700	106 345	0,04
Daifuku Co. Ltd.	JPY	5 600	143 983	0,05	Trane Technologies plc	USD	688	298 347	0,11
Deere & Co.	USD	239	123 010	0,04	TransDigm Group, Inc.	USD	86	129 110	0,05
Deutsche Post AG	EUR	3 523	162 095	0,06	Trelleborg AB 'B'	SEK	2 338	87 793	0,03
Eaton Corp. plc	USD	444	157 359	0,06	Uber Technologies, Inc.	USD	1 404	129 028	0,05
Eiffage SA	EUR	1 138	157 893	0,06	Union Pacific Corp.	USD	447	103 691	0,04
Emerson Electric Co.	USD	1 128	150 810	0,05	United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	1 182	119 910	0,04
GE Vernova, Inc.	USD	242	126 586	0,05	Vinci SA	EUR	3 727	544 830	0,19
GEA Group AG	EUR	2 279	159 103	0,06	Volvo AB 'B'	SEK	7 114	199 379	0,07
Geberit AG	CHF	229	178 988	0,06					
General Dynamics Corp.	USD	466	135 536	0,05					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Wartsila OYJ Abp	EUR	5 558	129 784	0,05	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	9 100	135 409	0,05
Waste Management, Inc.	USD	438	100 128	0,04	NEC Corp.	JPY	1 000	29 114	0,01
			10 593 281	3,82	NVIDIA Corp.	USD	15 543	2 462 344	0,88
Technologies de l'information					NXP Semiconductors NV	USD	605	132 111	0,05
Accenture plc 'A'	USD	424	125 931	0,05	Obic Co. Ltd.	JPY	2 900	112 436	0,04
Adobe, Inc.	USD	349	135 395	0,05	Oracle Corp.	USD	1 055	237 047	0,09
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1 448	209 742	0,08	Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	1 493	203 562	0,07
Advantest Corp.	JPY	800	58 712	0,02	Palo Alto Networks, Inc.	USD	561	112 987	0,04
Amphenol Corp. 'A'	USD	3 294	324 562	0,12	QUALCOMM, Inc.	USD	772	123 124	0,04
Analog Devices, Inc.	USD	341	81 161	0,03	Roper Technologies, Inc.	USD	338	190 993	0,07
Apple, Inc.	USD	9 381	1 893 510	0,68	Salesforce, Inc.	USD	695	191 313	0,07
Applied Materials, Inc.	USD	812	149 394	0,05	SAP SE	EUR	1 197	362 304	0,13
AppLovin Corp. 'A'	USD	157	53 558	0,02	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	1 300	105 282	0,04
Arista Networks, Inc.	USD	1 186	120 167	0,04	Seiko Epson Corp.	JPY	6 900	91 394	0,03
ASML Holding NV	EUR	901	718 190	0,26	ServiceNow, Inc.	USD	177	181 799	0,07
Autodesk, Inc.	USD	610	186 653	0,07	Shopify, Inc. 'A'	CAD	966	110 400	0,04
Broadcom, Inc.	USD	2 807	769 144	0,28	Synopsys, Inc.	USD	303	152 734	0,06
Cadence Design Systems, Inc.	USD	475	145 293	0,05	Temenos AG	CHF	1 066	77 068	0,03
Canon, Inc.	JPY	4 700	136 517	0,05	Texas Instruments, Inc.	USD	408	84 531	0,03
Cisco Systems, Inc.	USD	1 453	100 015	0,04	Tokyo Electron Ltd.	JPY	1 500	285 744	0,10
Constellation Software, Inc.	CAD	63	230 293	0,08				14 940 263	5,39
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	309	155 064	0,06	Matériaux				
Dassault Systemes SE	EUR	2 437	87 579	0,03	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	7 185	837 204	0,31
Fortinet, Inc.	USD	717	74 381	0,03	Air Liquide SA	EUR	600	123 385	0,04
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	500	10 868	-	Air Products and Chemicals, Inc.	USD	363	102 900	0,04
Fujitsu Ltd.	JPY	2 000	48 596	0,02	Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	7 213	184 529	0,07
Intel Corp.	USD	4 106	94 641	0,03	Anglogold Ashanti plc	USD	6 710	301 466	0,11
International Business Machines Corp.	USD	578	167 722	0,06	Arkema SA	EUR	1 283	94 829	0,03
Intuit, Inc.	USD	240	186 969	0,07	Asahi Kasei Corp.	JPY	15 000	106 549	0,04
Keyence Corp.	JPY	300	119 854	0,04	Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	1 805	15 752	0,01
KLA Corp.	USD	184	164 409	0,06	B2Gold Corp.	CAD	26 038	91 674	0,03
Lam Research Corp.	USD	1 911	186 446	0,07	BASF SE	EUR	1 313	64 795	0,02
Lasertec Corp.	JPY	1 000	133 366	0,05	BHP Group Ltd.	AUD	8 565	205 240	0,07
Logitech International SA	CHF	1 857	166 969	0,06	Centerra Gold, Inc.	CAD	2 571	18 120	0,01
Marvell Technology, Inc.	USD	964	75 161	0,03	Coeur Mining, Inc.	USD	2 029	17 822	0,01
Micron Technology, Inc.	USD	930	116 360	0,04	CRH plc	USD	1 286	118 075	0,04
Microsoft Corp.	USD	4 248	2 113 286	0,75	Dundee Precious Metals, Inc.	CAD	2 170	34 088	0,01
MicroStrategy, Inc. 'A'	USD	238	92 675	0,03	Ecolab, Inc.	USD	632	169 511	0,06
Motorola Solutions, Inc.	USD	300	125 984	0,05	Endeavour Mining plc	CAD	3 503	104 667	0,04
					Endeavour Silver Corp.	USD	1 064	5 125	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Equinox Gold Corp.	CAD	2 655	15 074	0,01	Klepierre SA, REIT	EUR	2 083	81 347	0,03
Evolution Mining Ltd.	AUD	22 828	115 815	0,04	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	1 200	11 581	-
Evonik Industries AG	EUR	6 655	137 354	0,05	Prologis, Inc., REIT	USD	1 182	125 294	0,05
First Majestic Silver Corp.	USD	1 219	9 759	-	Sagax AB 'B'	SEK	1 260	28 876	0,01
Gold Fields Ltd., ADR	USD	16 564	387 197	0,14	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	1 439	231 882	0,09
Hecla Mining Co.	USD	3 094	18 025	0,01	Welltower, Inc., REIT	USD	1 336	203 254	0,07
IAMGOLD Corp.	CAD	889	6 275	-				1 284 033	0,46
K92 Mining, Inc.	CAD	602	6 614	-	Services aux collectivités				
Kinross Gold Corp.	CAD	18 227	270 680	0,10	Centrica plc	GBP	69 704	154 240	0,06
Linde plc	USD	334	156 562	0,06	Constellation Energy Corp.	USD	278	89 709	0,03
Lundin Gold, Inc.	CAD	1 023	50 428	0,02	Duke Energy Corp.	USD	1 570	183 741	0,07
New Gold, Inc.	CAD	8 983	42 792	0,02	Enel SpA	EUR	46 176	437 194	0,16
Newmont Corp., CDI	AUD	4 828	275 181	0,10	Engie SA	EUR	8 476	197 078	0,07
Newmont Corp.	USD	10 889	619 117	0,22	Iberdrola SA	EUR	11 085	211 906	0,08
Nitto Denko Corp.	JPY	8 400	162 229	0,06	National Grid plc	GBP	11 719	170 417	0,06
Norsk Hydro ASA	NOK	24 498	139 323	0,05	NextEra Energy, Inc.	USD	1 719	116 162	0,04
Northern Star Resources Ltd.	AUD	15 401	186 298	0,07	Snam SpA	EUR	25 930	155 207	0,06
OceanaGold Corp.	CAD	7 292	99 468	0,04	Southern Co. (The)	USD	1 955	177 924	0,06
OR Royalties, Inc.	CAD	4 797	120 399	0,04	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3 290	33 474	0,01
Rio Tinto plc	GBP	6 771	393 576	0,14				1 927 052	0,70
Royal Gold, Inc.	USD	141	24 743	0,01	Total des actions				82 106 066
Sandstorm Gold Ltd.	CAD	356	3 213	-	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				162 374 675
Seabridge Gold, Inc.	CAD	1 098	15 511	0,01	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				58,59
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	429	148 933	0,05	Obligations				
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	5 200	171 302	0,06	Services de communication				
Skeena Resources Ltd.	CAD	405	6 133	-	AT&T, Inc. 3.5% 15/09/2053	USD	750 000	503 758	0,19
SSR Mining, Inc.	USD	2 993	36 761	0,01	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 6.875% 15/09/2055	USD	78 000	79 509	0,03
Torex Gold Resources, Inc.	CAD	1 200	37 183	0,01	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 7% 15/09/2055	USD	78 000	78 897	0,03
Triple Flag Precious Metals Corp.	CAD	159	3 660	-	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	582 000	454 320	0,16
Wesdome Gold Mines Ltd.	CAD	2 186	29 753	0,01	CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	63 000	62 858	0,02
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	1 387	121 080	0,04	CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	396 000	394 862	0,14
			6 406 169	2,31	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	533 000	507 443	0,19
Immobilier					Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	100 000	104 708	0,04
American Tower Corp., REIT	USD	695	151 813	0,05					
Covivio SA, REIT	EUR	1 282	80 039	0,03					
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	500	54 194	0,02					
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	2 300	78 826	0,03					
Equinix, Inc., REIT	USD	185	145 625	0,05					
Gecina SA, REIT	EUR	374	41 049	0,01					
Hulic Co. Ltd.	JPY	5 000	50 253	0,02					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/03/2042	USD	200 000	142 184	0,05	Verizon Communications, Inc. 2.355% 15/03/2032	USD	122 000	104 907	0,04
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	151 000	99 952	0,04	Warnermedia Holdings, Inc. 4.054% 15/03/2029	USD	150 000	139 995	0,05
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	237 000	244 626	0,09				6 317 870	2,28
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	150 000	90 693	0,03	Biens de consommation discrétionnaire				
CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	620 000	591 292	0,22	Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	146 000	146 101	0,05
iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	478 331	233 215	0,08	Adient Global Holdings Ltd., 144A 7.5% 15/02/2033	USD	39 000	39 927	0,01
NBN Co. Ltd., Reg. S 1% 03/12/2025	AUD	100 000	64 505	0,02	BMW US Capital LLC, 144A 5.4% 21/03/2035	USD	128 000	128 658	0,05
NBN Co. Ltd., Reg. S 2.15% 02/06/2028	AUD	200 000	124 071	0,04	Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	240 000	248 658	0,09
NBN Co. Ltd., Reg. S 5.2% 25/08/2028	AUD	330 000	222 732	0,08	Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	150 000	146 500	0,05
NBN Co. Ltd., Reg. S 5% 28/08/2031	AUD	100 000	66 915	0,02	Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	315 000	318 293	0,11
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.6% 01/07/2025	AUD	240 000	156 756	0,06	Carnival Corp., 144A 6.125% 15/02/2033	USD	42 000	42 887	0,02
Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	116 000	105 751	0,04	CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	305 000	248 956	0,09
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	238 000	233 504	0,08	Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	216 000	199 304	0,07
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	196 000	194 589	0,07	Flutter Treasury DAC, 144A 5.875% 04/06/2031	USD	200 000	201 375	0,07
Rogers Communications, Inc. 3.8% 15/03/2032	USD	100 000	92 801	0,03	Forvia SE, 144A 8% 15/06/2030	USD	255 000	260 537	0,09
Rogers Communications, Inc. 7.125% 15/04/2055	USD	52 000	52 455	0,02	Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	80 000	81 229	0,03
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	469 000	417 113	0,15	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	200 000	204 309	0,07
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	120 000	110 406	0,04	Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	100 000	100 385	0,04
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	60 000	58 230	0,02	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	80 000	83 781	0,03
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	185 000	187 671	0,07	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	368 000	364 480	0,13
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	705 000	397 152	0,14	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	596 000	460 982	0,16
					Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	220 000	215 963	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	214 000	173 940	0,06	Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	218 000	224 154	0,08
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	47 000	47 252	0,02	The Campbell's Co. 4.75% 23/03/2035	USD	121 000	115 925	0,04
NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	120 000	126 499	0,05			1 088 661	0,39	
NCL Corp. Ltd., 144A 6.75% 01/02/2032	USD	87 000	88 920	0,03	Énergie				
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	400 000	438 655	0,16	Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	185 000	193 817	0,07
Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6.625% 01/02/2033	USD	184 000	183 468	0,07	Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	185 000	176 444	0,06
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	48 000	49 305	0,02	Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	104 000	110 178	0,04
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	400 000	400 374	0,14	Borr IHC Ltd., 144A 10% 15/11/2028	USD	178 049	161 807	0,06
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	150 000	152 824	0,06	Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	350 000	332 553	0,12
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	195 000	210 181	0,08	Chord Energy Corp., 144A 6.75% 15/03/2033	USD	23 000	23 419	0,01
Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd. 5.3% 09/02/2027	AUD	250 000	164 747	0,06	Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	195 000	197 946	0,07
Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 01/07/2032	USD	158 000	164 563	0,06	Civitas Resources, Inc., 144A 9.625% 15/06/2033	USD	78 000	79 972	0,03
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	80 000	79 393	0,03	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5.439% 15/02/2035	USD	187 000	187 526	0,07
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	155 000	165 056	0,06	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	254 000	248 355	0,09
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	150 000	144 962	0,05	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	68 000	65 357	0,02
		6 082 464	2,19		Diamondback Energy, Inc. 5.15% 30/01/2030	USD	201 000	205 432	0,07
Biens de consommation de base					Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	350 000	371 456	0,13
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	235 000	234 512	0,08	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	180 000	171 731	0,06
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 2.95% 25/01/2030	USD	48 000	44 857	0,02	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	117 646	108 716	0,04
Bacardi-Martini BV, 144A 6% 01/02/2035	USD	187 000	192 443	0,07	Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	290 000	296 950	0,11
Coles Group Treasury Pty. Ltd. 2.1% 27/08/2030	AUD	80 000	45 990	0,02	Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	65 000	65 867	0,02
Kenvue, Inc. 4.9% 22/03/2033	USD	114 000	115 446	0,04	Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	180 000	181 347	0,07
Mars, Inc., 144A 5% 01/03/2032	USD	114 000	115 334	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	488 032	388 044	0,14	Western Midstream Operating LP 5.45% 15/11/2034	USD	127 000	124 175	0,04
NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	109 000	110 231	0,04				5 823 805	2,10
Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	150 000	155 388	0,06	Finances				
Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	55 000	52 858	0,02	Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	77 000	74 123	0,03
Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	60 000	61 380	0,02	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.75% 11/09/2026	AUD	889 000	587 612	0,21
PBF Holding Co. LLC, 144A 9.875% 15/03/2030	USD	100 000	97 401	0,04	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.5% 31/03/2028	AUD	331 000	219 650	0,08
Permian Resources Operating LLC, 144A 5.875% 01/07/2029	USD	39 000	39 212	0,01	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.95% 05/02/2029	AUD	377 000	253 817	0,09
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	70 000	70 717	0,03	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4% 22/07/2026	AUD	34 000	22 268	0,01
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	150 000	149 479	0,05	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	81 000	57 629	0,02
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 5.584% 01/10/2034	USD	74 000	73 000	0,03	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.75% 21/02/2028	USD	237 000	224 958	0,08
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	91 000	92 982	0,03	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	128 000	128 764	0,05
USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	19 000	19 483	0,01	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.375% 30/05/2030	USD	34 000	34 562	0,01
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	245 000	230 787	0,08	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	370 000	363 368	0,13
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	452 000	488 391	0,18	Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	311 000	277 691	0,10
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	85 000	82 935	0,03	Bank of America Corp. 5.468% 23/01/2035	USD	500 000	512 337	0,18
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7.5% 01/05/2033	USD	18 000	19 242	0,01	Bank of Nova Scotia (The) 7.35% 27/04/2085	USD	275 000	278 148	0,10
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7.75% 01/05/2035	USD	71 000	76 656	0,03	Beacon Funding Trust, 144A 6.266% 15/08/2054	USD	160 000	157 711	0,06
Vermilion Energy, Inc., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	179 000	167 773	0,06	Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	100 000	101 887	0,04
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	169 000	144 798	0,05	BNP Paribas SA, 144A 7.45% Perpetual	USD	330 000	333 135	0,12
					BPCE SA, 144A 5.389% 28/05/2031	USD	250 000	254 229	0,09
					Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	115 000	112 352	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	37 000	31 328	0,01	Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	157 000	161 626	0,06
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	300 000	292 399	0,11	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	305 000	300 477	0,11
Citigroup, Inc. 5.174% 13/02/2030	USD	449 000	457 643	0,17	JPMorgan Chase & Co. 2.963% 25/01/2033	USD	186 000	166 595	0,06
Commonwealth Bank of Australia 2.4% 14/01/2027	AUD	600 000	384 119	0,14	JPMorgan Chase & Co. 5.336% 23/01/2035	USD	500 000	510 307	0,18
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.25% 17/11/2026	AUD	100 000	64 796	0,02	KeyCorp 5.121% 04/04/2031	USD	129 000	130 191	0,05
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	225 000	231 859	0,08	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.569% 01/02/2029	USD	100 000	99 935	0,04
EQT AB, 144A 5.85% 08/05/2035	USD	200 000	203 921	0,07	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	525 000	316 855	0,11
Export-Import Bank of Korea 4% 07/06/2027	AUD	50 000	32 706	0,01	Lincoln Financial Global Funding, 144A 4.625% 28/05/2028	USD	61 000	61 349	0,02
Export-Import Bank of Korea 5.3% 27/03/2035	AUD	50 000	33 269	0,01	Lincoln Financial Global Funding, 144A 5.3% 13/01/2030	USD	76 000	78 116	0,03
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	235 000	231 024	0,08	Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.25% 28/07/2026	AUD	480 000	314 703	0,11
GNMA 6% 20/04/2053	USD	633 853	646 826	0,23	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.159% 24/04/2031	USD	200 000	204 609	0,07
GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	543 631	546 382	0,20	Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	125 000	115 111	0,04
GNMA 6% 20/12/2053	USD	529 802	539 793	0,19	Morgan Stanley 5.192% 17/04/2031	USD	101 000	103 449	0,04
GNMA 5.5% 20/01/2054	USD	631 579	633 594	0,23	Morgan Stanley 5.466% 18/01/2035	USD	100 000	101 999	0,04
GNMA 5.5% 20/02/2054	USD	370 909	372 055	0,13	National Australia Bank Ltd. 4.95% 25/11/2027	AUD	1 462 000	979 437	0,35
GNMA 5.5% 20/04/2054	USD	1 306 872	1 309 885	0,47	National Australia Bank Ltd. 4.85% 22/03/2029	AUD	157 000	105 416	0,04
GNMA 6% 20/05/2054	USD	1 349 444	1 372 233	0,50	New York Life Global Funding, Reg. S 5.1% 24/07/2029	AUD	569 000	382 847	0,14
GNMA 6% 20/09/2054	USD	329 067	333 905	0,12	Norfin Ltd. 4.85% 17/10/2025	AUD	200 000	130 913	0,05
GNMA 5% 20/10/2054	USD	928 571	910 975	0,33	Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 6.17% 29/05/2055	USD	44 000	45 758	0,02
GNMA 5.5% 20/01/2055	USD	360 269	360 588	0,13	Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	130 000	133 986	0,05
GNMA 5% 20/02/2055	USD	495 866	486 468	0,18	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.676% 22/01/2035	USD	200 000	206 877	0,07
GNMA 5.5% 20/02/2055	USD	473 805	474 225	0,17					
HUB International Ltd., 144A 7.25% 15/06/2030	USD	230 000	240 397	0,09					
ING Bank Australia Ltd., Reg. S 4.5% 26/05/2029	AUD	280 000	185 093	0,07					
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	200 000	216 443	0,08					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Principal Life Global Funding II, 144A 4.95% 27/11/2029	USD	50 000	50 806	0,02	UMBS 6% 01/10/2054	USD	464 182	471 525	0,17
Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	46 000	47 357	0,02	UMBS 6% 01/11/2054	USD	970 686	987 565	0,36
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	129 000	122 665	0,04	UMBS (USD) 6% 01/11/2053	USD	2 848 059	2 896 821	1,04
Royal Bank of Canada 4.5% 13/07/2027	AUD	200 000	132 196	0,05	UMBS (USD) 5.5% 01/01/2054	USD	1 333 444	1 332 457	0,48
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	24 000	24 927	0,01	UMBS (USD) 6.5% 01/02/2054	USD	740 098	764 400	0,28
Societe Generale SA, 144A 7.132% 19/01/2055	USD	200 000	202 613	0,07	US Bancorp 5.384% 23/01/2030	USD	150 000	154 255	0,06
Suncorp-Metway Ltd., Reg. S 5.2% 12/07/2028	AUD	500 000	337 643	0,12	US Bancorp 5.083% 15/05/2031	USD	74 000	75 381	0,03
Toronto-Domi- nion Bank (The) 4.5% 16/03/2026	AUD	423 000	277 570	0,10	Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	255 000	243 701	0,09
Truist Financial Corp. 5.153% 05/08/2032	USD	205 000	208 466	0,08	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	345 000	342 098	0,12
Truist Financial Corp. 5.711% 24/01/2035	USD	100 000	103 369	0,04	Wells Fargo & Co. 5.198% 23/01/2030	USD	247 000	252 741	0,09
UBS AG, Reg. S 1.1% 26/02/2026	AUD	18 000	11 550	-	Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	100 000	99 736	0,04
UBS Group AG, 144A 5.428% 08/02/2030	USD	200 000	205 141	0,07	Wells Fargo & Co. 5.211% 03/12/2035	USD	100 000	99 978	0,04
UBS Group AG, 144A 5.58% 09/05/2036	USD	200 000	204 016	0,07	Westpac Banking Corp. 5% 15/01/2029	AUD	400 000	269 874	0,10
UMBS 5.5% 01/07/2053	USD	1 192 516	1 192 401	0,43	41 154 08914,86				
UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	211 326	218 313	0,08	Santé				
UMBS 5.5% 01/12/2053	USD	871 134	870 602	0,31	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	155 000	150 391	0,05
UMBS 6% 01/12/2053	USD	1 035 537	1 053 028	0,38	Charles River Laboratories International, Inc., 144A				
UMBS 6.5% 01/12/2053	USD	1 039 662	1 073 385	0,39	3.75% 15/03/2029	USD	95 000	89 124	0,03
UMBS 5.5% 01/01/2054	USD	522 896	522 442	0,19	Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	520 000	512 163	0,19
UMBS 6% 01/01/2054	USD	1 574 516	1 600 750	0,58	DaVita, Inc., 144A 6.75% 15/07/2033	USD	96 000	99 210	0,04
UMBS 6.5% 01/01/2054	USD	312 443	322 641	0,12	LifePoint Health, Inc., 144A				
UMBS 6% 01/02/2054	USD	698 571	710 130	0,26	9.875% 15/08/2030	USD	465 000	503 163	0,18
UMBS 6% 01/03/2054	USD	1 271 020	1 291 905	0,47	LifePoint Health, Inc., 144A				
UMBS 6.5% 01/04/2054	USD	294 161	303 702	0,11	11% 15/10/2030	USD	40 000	44 218	0,02
UMBS 5.5% 01/09/2054	USD	1 671 291	1 669 194	0,59	Medline Borrower LP, 144A				
UMBS 6% 01/09/2054	USD	1 151 784	1 170 022	0,42	6.25% 01/04/2029	USD	154 000	158 352	0,06
					Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	200 000	191 962	0,07
					Select Medical Corp., 144A				
					6.25% 01/12/2032	USD	95 000	95 283	0,03
					Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	150 000	149 668	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	160 000	154 929	0,06	QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.85% 29/01/2031	AUD	140 000	82 548	0,03
Universal Health Services, Inc. 2.65% 15/10/2030	USD	131 000	116 487	0,04	QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 6.392% 01/11/2030	AUD	50 000	35 172	0,01
		2 264 950		0,82	QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.695% 05/03/2035	AUD	50 000	33 289	0,01
Industrie					Sensata Technologies BV 5.875% 01/09/2030	USD	250 000	250 286	0,09
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	231 000	229 038	0,08	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 19/04/2034	AUD	420 000	284 572	0,10
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	123 000	126 652	0,05	TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	281 000	288 098	0,10
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	89 531	89 507	0,03	TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	45 000	47 179	0,02
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.1% 12/09/2031	AUD	140 000	95 258	0,03	TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	105 000	105 337	0,04
Beacon Mobility Corp., 144A 7.25% 01/08/2030	USD	24 000	24 498	0,01	Transurban Queensland Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.35% 02/05/2030	AUD	10 000	6 969	-
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	160 000	161 027	0,06	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	50 000	48 614	0,02
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 08/03/2034	AUD	740 000	501 374	0,18	Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	174 000	182 072	0,07
CACI International, Inc., 144A 6.375% 15/06/2033	USD	60 000	61 637	0,02			4 917 930		1,77
Carrier Global Corp. 5.9% 15/03/2034	USD	109 000	115 625	0,04	Technologies de l'information				
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5.625% 13/01/2035	USD	150 000	152 276	0,05	Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	100 000	84 036	0,03
Efesto Bidco S.p.A Efesto US LLC, 144A 7.5% 15/02/2032	USD	240 000	243 288	0,09	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	425 000	428 753	0,15
Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	550 000	376 142	0,14	Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.9% 25/01/2033	USD	200 000	207 032	0,07
Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	485 000	506 597	0,19	Intel Corp. 5.15% 21/02/2034	USD	100 000	99 358	0,04
Molex Electronic Technologies LLC, 144A 5.25% 30/04/2032	USD	34 000	34 431	0,01	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	528 000	433 761	0,16
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	485 000	471 468	0,17	NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	50 000	49 259	0,02
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	86 000	90 617	0,03	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	100 000	90 902	0,03
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	160 000	154 899	0,06	Synopsys, Inc. 5.15% 01/04/2035	USD	54 000	54 378	0,02
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	190 000	119 460	0,04	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	99 000	85 849	0,03
							1 533 328		0,55

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Matériaux					Mirvac Group Finance Ltd., Reg. S 5.15% 18/03/2031	AUD	70 000	45 930	0,02
Cascades, Inc., 144A 6.75% 15/07/2030	USD	245 000	246 177	0,09	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.25% 15/08/2032	USD	70 000	70 502	0,03
Champion Iron Canada, Inc., 144A 7.875% 15/07/2032	USD	44 000	44 582	0,02	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.75% 15/07/2034	USD	76 000	77 958	0,03
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/04/2032	USD	83 000	85 019	0,03	QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 5.5% 30/05/2029	AUD	30 000	20 241	0,01
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	180 000	183 092	0,07	QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 5.8% 21/05/2031	AUD	50 000	34 120	0,01
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	75 000	71 456	0,03	Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	53 000	53 010	0,02
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	373 000	373 001	0,12	SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	100 000	94 453	0,03
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	145 000	144 366	0,05	Scentre Group Trust 1, REIT 6.5% 01/05/2031	AUD	600 000	426 528	0,15
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	141 000	152 228	0,05				1 433 172	0,52
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	170 000	162 605	0,06	Services aux collectivités				
Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	250 000	263 559	0,10	AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	207 000	213 351	0,08
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	325 000	332 301	0,12	AGI Finance Pty. Ltd. 2.119% 24/06/2027	AUD	100 000	62 972	0,02
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	105 000	101 594	0,04	AGI Finance Pty. Ltd. 2.938% 24/06/2031	AUD	50 000	29 304	0,01
Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	331 000	338 927	0,12	AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.815% 23/11/2028	AUD	130 000	78 340	0,03
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	235 000	246 676	0,09	Australian Energy Market Operator Ltd. 5.354% 06/12/2028	AUD	50 000	33 792	0,01
			2 745 583	0,99	Australian Gas Networks Ltd. 2.82% 28/04/2031	AUD	430 000	251 244	0,09
Immobilier					California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	150 000	149 989	0,05
CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	70 000	40 233	0,01	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	145 000	133 262	0,05
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.5% 17/10/2029	AUD	100 000	59 555	0,02	Commonwealth Edison Co. 5.95% 01/06/2055	USD	233 000	239 896	0,09
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	58 000	58 167	0,02					
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	78 000	76 970	0,03					
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	380 000	375 505	0,14					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	400 000	478 033	0,17	OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.108% 03/06/2027	AUD	430 000	286 595	0,10	Organismes de placement collectif - OPCVM				
ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.634% 03/12/2032	AUD	100 000	68 192	0,02	Fonds d'investissement				
Florida Power & Light Co. 5.7% 15/03/2055	USD	100 000	100 631	0,04	Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	5 812	13 373 288	4,83
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	225 000	217 456	0,08	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset - Class I Distribution USD	USD	48 850	4 488 455	1,62
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	292 000	293 484	0,11	Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution USD	USD	72 608	7 328 113	2,64
Victoria Power Networks Finance Pty. Ltd. 4% 18/08/2027	AUD	100 000	65 177	0,02				25 189 856	9,09
Virginia Electric and Power Co. 5.15% 15/03/2035	USD	216 000	216 233	0,08	Total organismes de placement collectif - OPCVM				
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	150 000	154 465	0,06				25 189 856	9,09
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8.375% 15/01/2031	USD	42 000	44 888	0,02	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8.625% 15/03/2033	USD	32 000	34 408	0,01				269 355 870	97,19
			3 151 712	1,14	Total des investissements				
Total des obligations				27,61	Espèces				
Obligations convertibles					Autres actifs/(passifs)				
Biens de consommation discrétionnaire					Actif net total				
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029	EUR	800 000	999 630	0,36				14 035 715	5,06
Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	1 159 000	1 389 351	0,50				(6 251 641)	(2,25)
NCL Corp. Ltd. 2.5% 15/02/2027	USD	1 221 000	1 221 000	0,44				277 139 944	100,00
			3 609 981	1,30					
Matériaux									
MP Materials Corp., 144A 3% 01/03/2030	USD	970 000	1 667 794	0,60					
			1 667 794	0,60					
Total des obligations convertibles				1,90					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				29,51					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	185 673	JPY	26 443 435	16/07/2025	Barclays	2 337	-
USD	164 634	JPY	23 261 858	16/07/2025	Citibank	3 357	-
USD	375 332	JPY	53 372 240	16/07/2025	HSBC	5 295	-
USD	216 075	JPY	30 951 810	16/07/2025	RBC	1 482	-
USD	116 830	JPY	16 447 742	16/07/2025	Standard Chartered	2 796	-
USD	3 286 221	JPY	465 800 794	16/07/2025	UBS	56 764	0,02
TWD	51 564 000	USD	1 732 894	21/07/2025	UBS	44 605	0,02
EUR	7 461 000	USD	8 598 683	24/07/2025	HSBC	154 610	0,06
EUR	2 410 109	USD	2 781 610	24/07/2025	UBS	45 945	0,02
GBP	1 666 981	USD	2 242 595	24/07/2025	HSBC	40 242	0,01
JPY	810 014 000	USD	5 609 434	24/07/2025	Deutsche Bank	12 187	-
JPY	590 413 000	USD	4 084 837	24/07/2025	UBS	12 719	-
USD	3 535 419	CAD	4 822 000	24/07/2025	UBS	2 624	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						384 963	0,13
Couverture des catégories d'actions							
AUD	12 436 887	USD	7 967 375	31/07/2025	HSBC	160 721	0,06
CHF	1 431 772	USD	1 758 833	31/07/2025	HSBC	42 340	0,02
CNH	93 056 830	USD	12 983 421	31/07/2025	HSBC	39 028	0,01
EUR	3 476 678	USD	4 001 918	31/07/2025	HSBC	79 078	0,03
GBP	7 551 319	USD	10 134 158	31/07/2025	HSBC	207 308	0,08
JPY	1 678 950	USD	11 422	31/07/2025	HSBC	241	-
SGD	10 313 410	USD	8 006 819	31/07/2025	HSBC	99 834	0,04
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						628 550	0,24
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 013 513	0,37
JPY	66 717 931	USD	469 108	16/07/2025	Barclays	(6 544)	-
JPY	38 203 422	USD	266 485	16/07/2025	Standard Chartered	(1 616)	-
JPY	109 172 068	USD	765 001	16/07/2025	UBS	(8 097)	-
USD	178 775	JPY	25 951 502	16/07/2025	Barclays	(1 150)	-
USD	147 051	JPY	21 572 209	16/07/2025	Citibank	(2 512)	-
USD	5 450 000	JPY	792 675 250	16/07/2025	UBS	(45 720)	(0,02)
CLP	10 979 437 000	USD	11 743 341	21/07/2025	Goldman Sachs	(15 293)	-
USD	1 624 515	KRW	2 215 185 000	21/07/2025	UBS	(10 623)	-
USD	2 839 931	TWD	84 505 000	21/07/2025	UBS	(73 100)	(0,03)
USD	10 927 106	AUD	16 802 280	24/07/2025	Deutsche Bank	(52 156)	(0,02)
USD	3 587 625	AUD	5 514 982	24/07/2025	UBS	(16 078)	(0,01)
USD	3 495 112	CHF	2 842 000	24/07/2025	Barclays	(76 577)	(0,03)
USD	9 735 777	CNH	69 778 000	24/07/2025	UBS	(23 297)	(0,01)
USD	770 000	EUR	667 667	24/07/2025	BNP Paribas	(13 311)	-
USD	39 960 583	EUR	34 673 439	24/07/2025	HSBC	(718 518)	(0,26)
USD	1 000 000	EUR	865 758	24/07/2025	UBS	(15 713)	(0,01)
USD	4 155 981	GBP	3 090 000	24/07/2025	BNP Paribas	(75 601)	(0,03)
USD	1 662 795	GBP	1 236 000	24/07/2025	HSBC	(29 838)	(0,01)
USD	3 192 552	SGD	4 088 000	24/07/2025	BNP Paribas	(18 876)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(1 204 620)	(0,44)
Couverture des catégories d'actions							
AUD	9 912	USD	6 492	31/07/2025	HSBC	(14)	-
EUR	238 348	USD	280 540	31/07/2025	HSBC	(762)	-
USD	231 175	AUD	356 500	31/07/2025	HSBC	(1 814)	-
USD	1 156	CHF	936	31/07/2025	HSBC	(21)	-
USD	240 307	CNH	1 719 872	31/07/2025	HSBC	(373)	-
USD	15 444	EUR	13 346	31/07/2025	HSBC	(222)	-
USD	347 333	GBP	258 940	31/07/2025	HSBC	(7 284)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	24	JPY	3 432	31/07/2025	HSBC	-	-
USD	2 834	SGD	3 638	31/07/2025	HSBC	(26)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(10 516)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 215 136)	(0,44)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(201 623)	(0,07)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Schatz	08/09/2025	(69)	EUR	(8 669 899)	13 700	-
MSCI China Index	19/09/2025	200	USD	6 030 000	49 050	0,02
MSCI Emerging Markets Index	19/09/2025	130	USD	7 976 800	140 128	0,05
NASDAQ 100 Emini Index	19/09/2025	18	USD	8 232 390	244 634	0,09
S&P 500 Emini Index	19/09/2025	31	USD	9 680 137	329 963	0,13
STOXX Europe Mid 200 Index	19/09/2025	191	EUR	6 584 311	52 576	0,02
TOPIX Index	11/09/2025	34	JPY	6 719 986	166 100	0,06
US 10 Year Note	19/09/2025	25	USD	2 797 656	10 938	-
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 007 089	0,37
Australia 3 Year Bond	15/09/2025	(70)	AUD	(4 925 974)	(20 297)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(20 297)	(0,01)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					986 792	0,36

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
40	S&P 500 Index, Put, 5,750.000, 18/07/2025	USD	UBS	26 000	0,01
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				26 000	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(1 973)	ABB Ltd., Call, 50.454, 26/08/2025	CHF	J.P. Morgan	(1 936)	-
(1 856)	ABB Ltd., Call, 51.826, 14/07/2025	CHF	Goldman Sachs	(168)	-
(400)	AbbVie, Inc., Call, 199.400, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(18)	-
(500)	AbbVie, Inc., Call, 202.850, 26/08/2025	USD	J.P. Morgan	(623)	-
(200)	Accenture plc, Call, 320.330, 26/08/2025	USD	Morgan Stanley	(501)	-
(12 400)	AIA Group Ltd., Call, 80.883, 26/08/2025	HKD	Goldman Sachs	(1 302)	-
(265)	Air Liquide SA, Call, 184.037, 26/08/2025	EUR	J.P. Morgan	(664)	-
(225)	Air Liquide SA, Call, 196.550, 14/07/2025	EUR	Goldman Sachs	-	-
(215)	Allianz SE, Call, 359.221, 26/08/2025	EUR	J.P. Morgan	(979)	-
(171)	Allianz SE, Call, 370.657, 14/07/2025	EUR	Goldman Sachs	(5)	-
(2 500)	Alphabet, Inc., Call, 191.770, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(1 355)	-
(3 200)	Alphabet, Inc., Call, 201.060, 26/08/2025	USD	Goldman Sachs	(8 359)	(0,01)
(2 200)	Amazon.com, Inc., Call, 226.360, 14/07/2025	USD	RBC	(7 432)	(0,01)
(2 600)	Amazon.com, Inc., Call, 246.080, 26/08/2025	USD	J.P. Morgan	(9 764)	(0,01)
(200)	American Express Co., Call, 309.310, 14/07/2025	USD	RBC	(2 182)	-
(200)	American Express Co., Call, 344.650, 26/08/2025	USD	RBC	(827)	-
(1 200)	Amphenol Corp., Call, 93.990, 14/07/2025	USD	RBC	(5 509)	-
(1 400)	Amphenol Corp., Call, 109.390, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 647)	-
(4 100)	Apple, Inc., Call, 223.570, 26/08/2025	USD	Goldman Sachs	(8 371)	(0,01)
(3 500)	Apple, Inc., Call, 224.020, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(366)	-
(100)	Arthur J Gallagher & Co., Call, 360.140, 14/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	-	-
(121)	ASML Holding NV, Call, 785.277, 14/07/2025	EUR	Morgan Stanley	(147)	-
(138)	ASML Holding NV, Call, 796.826, 26/08/2025	EUR	J.P. Morgan	(1 029)	-
(440)	AstraZeneca plc, Call, 110.620, 26/08/2025	GBP	J.P. Morgan	(642)	-
(374)	AstraZeneca plc, Call, 113.996, 14/07/2025	GBP	Goldman Sachs	(1)	-
(2 000)	AT&T, Inc., Call, 29.220, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(116)	-
(2 200)	AT&T, Inc., Call, 30.350, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(666)	-
(2 002)	AXA SA, Call, 44.127, 26/08/2025	EUR	Toronto-Dominion Bank	(992)	-
(1 596)	AXA SA, Call, 44.150, 14/07/2025	EUR	Goldman Sachs	(50)	-
(3 684)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Call, 14.221, 26/08/2025	EUR	J.P. Morgan	(682)	-
(3 464)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Call, 15.115, 14/07/2025	EUR	Goldman Sachs	(3)	-
(8 136)	Banco Santander SA, Call, 7.715, 26/08/2025	EUR	J.P. Morgan	(774)	-
(7 649)	Banco Santander SA, Call, 7.747, 14/07/2025	EUR	Goldman Sachs	(23)	-
(800)	Bank of New York Mellon Corp. (The), Call, 96.640, 14/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(153)	-
(800)	Bank of New York Mellon Corp. (The), Call, 96.690, 26/08/2025	USD	RBC	(1 066)	-
(300)	Becton Dickinson & Co., Call, 187.060, 14/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(27)	-
(300)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 513.090, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 565)	-
(300)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 536.290, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(14)	-
(4 175)	BHP Group Ltd., Call, 39.205, 26/08/2025	AUD	J.P. Morgan	(1 848)	-
(769)	BNP Paribas SA, Call, 82.451, 26/08/2025	EUR	Toronto-Dominion Bank	(904)	-
(655)	BNP Paribas SA, Call, 84.284, 14/07/2025	EUR	RBC	(19)	-
(13 575)	BP plc, Call, 4.057, 26/08/2025	GBP	Goldman Sachs	(360)	-
(11 537)	BP plc, Call, 4.093, 14/07/2025	GBP	Goldman Sachs	(7)	-
(1 000)	Broadcom, Inc., Call, 285.030, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(2 185)	-
(1 100)	Broadcom, Inc., Call, 321.960, 26/08/2025	USD	J.P. Morgan	(3 348)	-
(400)	Capital One Financial Corp., Call, 209.850, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(2 158)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(500)	Capital One Financial Corp., Call, 238.280, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 181)	-
(500)	Charles Schwab Corp. (The), Call, 98.150, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(525)	-
(322)	Cie Financiere Richemont SA, Call, 165.738, 26/08/2025	CHF	J.P. Morgan	(731)	-
(353)	Cie Financiere Richemont SA, Call, 184.441, 14/07/2025	CHF	Goldman Sachs	(2)	-
(600)	Citigroup, Inc., Call, 92.280, 26/08/2025	USD	RBC	(646)	-
(1 200)	Coca-Cola Co. (The), Call, 73.970, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 005)	-
(800)	Colgate-Palmolive Co., Call, 93.720, 26/08/2025	USD	Goldman Sachs	(791)	-
(600)	Colgate-Palmolive Co., Call, 97.010, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(1)	-
(1 300)	Comcast Corp., Call, 37.370, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(78)	-
(1 500)	Comcast Corp., Call, 38.590, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(580)	-
(452)	Commonwealth Bank of Australia, Call, 204.498, 26/08/2025	AUD	Goldman Sachs	(213)	-
(2 149)	Compass Group plc, Call, 26.338, 26/08/2025	GBP	Goldman Sachs	(761)	-
(1 715)	Compass Group plc, Call, 28.232, 14/07/2025	GBP	Goldman Sachs	-	-
(500)	ConocoPhillips, Call, 97.690, 14/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(124)	-
(700)	ConocoPhillips, Call, 101.710, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(607)	-
(100)	Costco Wholesale Corp., Call, 1,053.190, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 031)	-
(100)	Costco Wholesale Corp., Call, 1,109.580, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(13)	-
(500)	CRH plc, Call, 102.400, 26/08/2025	USD	Morgan Stanley	(647)	-
(100)	CrowdStrike Holdings, Inc., Call, 603.080, 26/08/2025	USD	Morgan Stanley	(529)	-
(755)	CSL Ltd., Call, 259.706, 26/08/2025	AUD	J.P. Morgan	(412)	-
(2 900)	CSX Corp., Call, 32.960, 14/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 522)	-
(3 300)	CSX Corp., Call, 35.340, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 544)	-
(2 005)	Diageo plc, Call, 19.978, 26/08/2025	GBP	RBC	(621)	-
(1 984)	Diageo plc, Call, 23.056, 14/07/2025	GBP	J.P. Morgan	-	-
(200)	DoorDash, Inc., Call, 234.630, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(2 145)	-
(200)	DoorDash, Inc., Call, 291.400, 26/08/2025	USD	J.P. Morgan	(565)	-
(100)	Eaton Corp plc, Call, 386.780, 26/08/2025	USD	RBC	(495)	-
(200)	Ecolab, Inc., Call, 276.690, 14/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(147)	-
(200)	Ecolab, Inc., Call, 283.180, 26/08/2025	USD	Morgan Stanley	(724)	-
(100)	Elevance Health, Inc., Call, 433.670, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(529)	-
(100)	Elevance Health, Inc., Call, 448.330, 14/07/2025	USD	J.P. Morgan	(14)	-
(200)	Eli Lilly & Co., Call, 852.180, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(370)	-
(200)	Eli Lilly & Co., Call, 975.060, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 111)	-
(400)	Emerson Electric Co., Call, 126.410, 14/07/2025	USD	RBC	(2 978)	-
(500)	Emerson Electric Co., Call, 142.760, 26/08/2025	USD	RBC	(1 005)	-
(7 724)	Enel SpA, Call, 8.527, 14/07/2025	EUR	J.P. Morgan	(12)	-
(400)	EOG Resources, Inc., Call, 124.580, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(405)	-
(400)	EOG Resources, Inc., Call, 133.470, 26/08/2025	USD	RBC	(440)	-
(900)	Exxon Mobil Corp., Call, 112.630, 14/07/2025	USD	J.P. Morgan	(697)	-
(1 000)	Exxon Mobil Corp., Call, 118.940, 26/08/2025	USD	RBC	(1 012)	-
(100)	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Call, 647.820, 14/07/2025	USD	Morgan Stanley	(4 731)	-
(100)	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Call, 764.190, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(769)	-
(2 771)	GSK plc, Call, 15.115, 26/08/2025	GBP	Goldman Sachs	(559)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(3 210)	GSK plc, Call, 15.518, 14/07/2025	GBP	Goldman Sachs	(22)	-
(100)	HCA Healthcare, Inc., Call, 413.650, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(34)	-
(400)	Hilton Worldwide Holdings, Inc., Call, 266.300, 14/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 664)	-
(400)	Hilton Worldwide Holdings, Inc., Call, 279.990, 26/08/2025	USD	Goldman Sachs	(2 199)	-
(2 400)	Hitachi Ltd., Call, 4,939.000, 26/08/2025	JPY	RBC	(1 248)	-
(300)	Home Depot, Inc. (The), Call, 393.630, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 254)	-
(200)	Home Depot, Inc. (The), Call, 394.350, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(35)	-
(200)	Honeywell International, Inc., Call, 235.470, 14/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(132)	-
(200)	Honeywell International, Inc., Call, 241.230, 26/08/2025	USD	RBC	(572)	-
(4 750)	HSBC Holdings plc, Call, 9.382, 26/08/2025	GBP	RBC	(577)	-
(4 037)	HSBC Holdings plc, Call, 9.501, 14/07/2025	GBP	Goldman Sachs	(18)	-
(300)	Illinois Tool Works, Inc., Call, 258.570, 14/07/2025	USD	RBC	(51)	-
(500)	Illinois Tool Works, Inc., Call, 259.510, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 608)	-
(300)	Intercontinental Exchange, Inc., Call, 183.460, 14/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(538)	-
(200)	International Business Machines Corp., Call, 279.780, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(2 366)	-
(200)	International Business Machines Corp., Call, 327.200, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(578)	-
(14 760)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 5.218, 26/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(954)	-
(11 769)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 5.329, 14/07/2025	EUR	Goldman Sachs	(17)	-
(1 300)	ITOCHU Corp., Call, 8,218.000, 26/08/2025	JPY	RBC	(657)	-
(500)	JPMorgan Chase & Co., Call, 278.090, 14/07/2025	USD	Morgan Stanley	(5 187)	-
(600)	JPMorgan Chase & Co., Call, 312.280, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 533)	-
(7 300)	KDDI Corp., Call, 2,540.000, 26/08/2025	JPY	RBC	(1 898)	-
(400)	Kimberly-Clark Corp., Call, 135.190, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(682)	-
(400)	Kimberly-Clark Corp., Call, 149.050, 14/07/2025	USD	RBC	-	-
(446)	London Stock Exchange Group plc, Call, 114.190, 26/08/2025	GBP	J.P. Morgan	(347)	-
(356)	London Stock Exchange Group plc, Call, 121.936, 14/07/2025	GBP	Goldman Sachs	-	-
(158)	L'Oreal SA, Call, 380.983, 26/08/2025	EUR	RBC	(822)	-
(156)	L'Oreal SA, Call, 415.477, 14/07/2025	EUR	RBC	-	-
(127)	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Call, 500.207, 26/08/2025	EUR	RBC	(643)	-
(119)	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Call, 559.997, 14/07/2025	EUR	Goldman Sachs	-	-
(100)	Mastercard, Inc., Call, 596.900, 26/08/2025	USD	J.P. Morgan	(476)	-
(100)	Mastercard, Inc., Call, 598.870, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(5)	-
(500)	Meta Platforms, Inc., Call, 721.800, 14/07/2025	USD	Morgan Stanley	(11 247)	(0,01)
(500)	Meta Platforms, Inc., Call, 844.080, 26/08/2025	USD	Morgan Stanley	(4 439)	-
(1 600)	Microsoft Corp., Call, 483.890, 14/07/2025	USD	RBC	(24 429)	(0,01)
(1 900)	Microsoft Corp., Call, 535.360, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(9 068)	(0,01)
(6 100)	Mitsubishi Corp., Call, 3,159.000, 26/08/2025	JPY	RBC	(1 174)	-
(4 100)	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., Call, 2,220.000, 26/08/2025	JPY	RBC	(608)	-
(2 600)	Mizuho Financial Group, Inc., Call, 4,519.000, 26/08/2025	JPY	RBC	(707)	-
(800)	Mondelez International, Inc., Call, 69.180, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(251)	-
(1 200)	Mondelez International, Inc., Call, 72.190, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(751)	-
(400)	Morgan Stanley, Call, 136.800, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(2 235)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(400)	Morgan Stanley, Call, 153.240, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(687)	-
(105)	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen, Call, 586.415, 26/08/2025	EUR	Toronto-Dominion Bank	(602)	-
(100)	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen, Call, 618.886, 14/07/2025	EUR	Toronto-Dominion Bank	-	-
(3 940)	National Australia Bank Ltd., Call, 42.850, 26/08/2025	AUD	Goldman Sachs	(464)	-
(5 182)	National Grid plc, Call, 11.296, 26/08/2025	GBP	RBC	(570)	-
(4 403)	National Grid plc, Call, 11.492, 14/07/2025	GBP	Goldman Sachs	(5)	-
(991)	Nestle SA, Call, 83.895, 26/08/2025	CHF	Toronto-Dominion Bank	(667)	-
(915)	Nestle SA, Call, 93.193, 14/07/2025	CHF	J.P. Morgan	-	-
(100)	Netflix, Inc., Call, 1,379.920, 14/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 447)	-
(100)	Netflix, Inc., Call, 1,539.910, 26/08/2025	USD	Morgan Stanley	(1 845)	-
(700)	NextEra Energy, Inc., Call, 79.440, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(512)	-
(600)	NextEra Energy, Inc., Call, 79.440, 14/07/2025	USD	J.P. Morgan	(30)	-
(402)	Novartis AG, Call, 99.386, 14/07/2025	CHF	Toronto-Dominion Bank	(227)	-
(456)	Novartis AG, Call, 101.349, 26/08/2025	CHF	J.P. Morgan	(511)	-
(1 228)	Novo Nordisk A/S, Call, 542.092, 26/08/2025	DKK	Goldman Sachs	(827)	-
(1 080)	Novo Nordisk A/S, Call, 566.869, 14/07/2025	DKK	Morgan Stanley	(1)	-
(5 800)	NVIDIA Corp., Call, 165.170, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(8 977)	(0,01)
(6 800)	NVIDIA Corp., Call, 184.410, 26/08/2025	USD	J.P. Morgan	(14 666)	(0,01)
(200)	NXP Semiconductors NV, Call, 262.030, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(428)	-
(900)	ONEOK, Inc., Call, 89.300, 26/08/2025	USD	RBC	(816)	-
(400)	Oracle Corp., Call, 186.480, 14/07/2025	USD	J.P. Morgan	(9 578)	(0,01)
(400)	Oracle Corp., Call, 243.130, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(898)	-
(500)	Palantir Technologies, Inc., Call, 169.550, 14/07/2025	USD	J.P. Morgan	(91)	-
(500)	Palantir Technologies, Inc., Call, 214.210, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(402)	-
(100)	Parker-Hannifin Corp., Call, 719.880, 14/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(559)	-
(100)	Parker-Hannifin Corp., Call, 750.230, 26/08/2025	USD	Goldman Sachs	(1 130)	-
(700)	PayPal Holdings, Inc., Call, 81.090, 14/07/2025	USD	J.P. Morgan	(96)	-
(600)	PayPal Holdings, Inc., Call, 86.520, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(488)	-
(300)	PNC Financial Services Group, Inc. (The), Call, 187.950, 14/07/2025	USD	RBC	(755)	-
(300)	PNC Financial Services Group, Inc. (The), Call, 200.650, 26/08/2025	USD	RBC	(466)	-
(600)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 169.270, 26/08/2025	USD	Goldman Sachs	(852)	-
(990)	Prosus NV, Call, 53.589, 14/07/2025	EUR	Morgan Stanley	(27)	-
(1 053)	Prosus NV, Call, 54.561, 26/08/2025	EUR	Morgan Stanley	(401)	-
(800)	Recruit Holdings Co. Ltd., Call, 9,882.000, 26/08/2025	JPY	Goldman Sachs	(692)	-
(1 274)	RELX plc, Call, 40.874, 26/08/2025	GBP	Morgan Stanley	(877)	-
(1 015)	RELX plc, Call, 43.569, 14/07/2025	GBP	Morgan Stanley	-	-
(1 292)	Rio Tinto plc, Call, 45.948, 26/08/2025	GBP	Toronto-Dominion Bank	(440)	-
(1 099)	Rio Tinto plc, Call, 50.706, 14/07/2025	GBP	Goldman Sachs	-	-
(164)	Roche Holding AG, Call, 281.417, 26/08/2025	CHF	J.P. Morgan	(455)	-
(163)	Roche Holding AG, Call, 282.689, 14/07/2025	CHF	J.P. Morgan	(17)	-
(4 880)	Rolls-Royce Holdings plc, Call, 10.823, 26/08/2025	GBP	Morgan Stanley	(805)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(100)	Roper Technologies, Inc., Call, 598.270, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(624)	-
(100)	Roper Technologies, Inc., Call, 606.150, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(11)	-
(200)	Salesforce, Inc., Call, 316.120, 26/08/2025	USD	Goldman Sachs	(478)	-
(300)	Salesforce, Inc., Call, 329.670, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(7)	-
(301)	SAP SE, Call, 281.043, 26/08/2025	EUR	Morgan Stanley	(1 308)	-
(265)	SAP SE, Call, 292.008, 14/07/2025	EUR	Goldman Sachs	(18)	-
(215)	Schneider Electric SE, Call, 246.103, 26/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(1 197)	-
(1 532)	Shell plc, Call, 26.703, 14/07/2025	GBP	RBC	(240)	-
(1 921)	Shell plc, Call, 27.352, 26/08/2025	GBP	RBC	(583)	-
(100)	Sherwin-Williams Co. (The), Call, 370.620, 26/08/2025	USD	RBC	(436)	-
(100)	Sherwin-Williams Co. (The), Call, 381.050, 14/07/2025	USD	RBC	(2)	-
(390)	Siemens AG, Call, 236.872, 26/08/2025	EUR	RBC	(2 089)	-
(312)	Siemens AG, Call, 244.117, 14/07/2025	EUR	Morgan Stanley	(98)	-
(500)	Simon Property Group, Inc., Call, 169.930, 14/07/2025	USD	RBC	(122)	-
(600)	Simon Property Group, Inc., Call, 173.820, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(962)	-
(80 900)	SoftBank Corp., Call, 232.000, 26/08/2025	JPY	Goldman Sachs	(985)	-
(3 000)	Sony Group Corp., Call, 4,206.000, 26/08/2025	JPY	RBC	(1 204)	-
(900)	Southern Co. (The), Call, 95.930, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(695)	-
(2 800)	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Call, 4,042.000, 26/08/2025	JPY	RBC	(772)	-
(3 900)	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Call, 4,631.000, 26/08/2025	JPY	RBC	(936)	-
(400)	Target Corp., Call, 116.720, 26/08/2025	USD	RBC	(356)	-
(600)	Tesla, Inc., Call, 478.080, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(2 172)	-
(600)	Tesla, Inc., Call, 498.050, 14/07/2025	USD	Morgan Stanley	(74)	-
(100)	Thermo Fisher Scientific, Inc., Call, 472.170, 26/08/2025	USD	Goldman Sachs	(400)	-
(500)	TJX Cos., Inc. (The), Call, 130.380, 26/08/2025	USD	RBC	(624)	-
(400)	TJX Cos., Inc. (The), Call, 137.690, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	-	-
(1 300)	Tokio Marine Holdings, Inc., Call, 6,927.000, 26/08/2025	JPY	RBC	(391)	-
(857)	TotalEnergies SE, Call, 55.339, 14/07/2025	EUR	J.P. Morgan	(76)	-
(844)	TotalEnergies SE, Call, 56.212, 26/08/2025	EUR	RBC	(421)	-
(5 200)	Toyota Motor Corp., Call, 2,795.000, 26/08/2025	JPY	RBC	(1 240)	-
(200)	Trane Technologies plc, Call, 455.960, 14/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(139)	-
(300)	Trane Technologies plc, Call, 467.220, 26/08/2025	USD	Goldman Sachs	(1 612)	-
(1 511)	UBS Group AG, Call, 29.324, 26/08/2025	CHF	J.P. Morgan	(549)	-
(1 422)	UBS Group AG, Call, 30.109, 14/07/2025	CHF	Goldman Sachs	(9)	-
(976)	UniCredit SpA, Call, 63.405, 26/08/2025	EUR	RBC	(626)	-
(829)	UniCredit SpA, Call, 64.775, 14/07/2025	EUR	Goldman Sachs	(9)	-
(971)	Unilever plc, Call, 46.719, 26/08/2025	GBP	J.P. Morgan	(538)	-
(825)	Unilever plc, Call, 49.913, 14/07/2025	GBP	Goldman Sachs	-	-
(400)	United Parcel Service, Inc., Call, 112.810, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(460)	-
(200)	UnitedHealth Group, Inc., Call, 388.780, 26/08/2025	USD	J.P. Morgan	(786)	-
(200)	UnitedHealth Group, Inc., Call, 431.690, 14/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(12)	-
(1 500)	US Bancorp, Call, 46.290, 14/07/2025	USD	RBC	(711)	-
(1 600)	US Bancorp, Call, 49.220, 26/08/2025	USD	J.P. Morgan	(874)	-
(836)	Vinci SA, Call, 133.837, 26/08/2025	EUR	Morgan Stanley	(1 100)	-
(787)	Vinci SA, Call, 137.654, 14/07/2025	EUR	Morgan Stanley	(6)	-
(400)	Visa, Inc., Call, 379.420, 26/08/2025	USD	Goldman Sachs	(1 265)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(400)	Visa, Inc., Call, 379.690, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(39)	-
(1 100)	Walmart, Inc., Call, 103.990, 14/07/2025	USD	J.P. Morgan	(144)	-
(1 200)	Walmart, Inc., Call, 104.790, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 335)	-
(200)	Waste Management, Inc., Call, 240.320, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(537)	-
(500)	Welltower, Inc., Call, 158.500, 14/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(275)	-
(600)	Welltower, Inc., Call, 166.590, 26/08/2025	USD	RBC	(643)	-
(4 404)	Westpac Banking Corp., Call, 37.256, 26/08/2025	AUD	Citigroup	(410)	-
(114)	Zurich Insurance Group AG, Call, 586.373, 26/08/2025	CHF	J.P. Morgan	(379)	-
(108)	Zurich Insurance Group AG, Call, 616.238, 14/07/2025	CHF	Goldman Sachs	-	-
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				(267 375)	(0,10)

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
13 020 730	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.44-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2030	(284 836)	(0,10)
2 900 000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE. MAIN.43-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2030	(73 153)	(0,03)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(357 989)	(0,13)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(357 989)	(0,13)

Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
8 527 000	USD	Citigroup	Pay fixed 2.33% Receive floating USCPI 1 month	09/04/2035	94 780	0,03
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif					94 780	0,03
14 650 000	USD	Citigroup	Pay fixed 2.518% Receive floating USCPI 1 month	21/05/2035	(57 700)	(0,02)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Passif					(57 700)	(0,02)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Actif					37 080	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Opportunities*

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
AT&T, Inc. 5.4% 15/02/2034	USD	175 000	153 100	0,36	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.5% 25/11/2033	EUR	579 720	597 839	1,40
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	197 000	197 139	0,46	Hungary Government Bond 1% 26/11/2025	HUF	345 000 000	847 628	1,99
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	158 000	177 734	0,42	ING Groep NV, Reg. S 2.5% 15/11/2030	EUR	300 000	291 501	0,68
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	188 000	200 279	0,47	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	250 000	258 669	0,61
			728 252	1,71	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/09/2025	EUR	1 839 000	1 831 884	4,29
Biens de consommation discrétionnaire					Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.25% 22/03/2030	EUR	281 000	269 251	0,63
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	100 000	100 893	0,24	Mexico Cetes 0% 24/07/2025	MXN	189 000 000	851 163	2,00
Fressnapf Holding SE, Reg. S 5.25% 31/10/2031	EUR	193 000	195 755	0,46	Mexico Government Bond 1.625% 08/04/2026	EUR	280 000	278 223	0,65
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	164 000	176 365	0,41	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	400 000	416 000	0,98
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 2.652% 17/03/2026	EUR	584 000	579 366	1,36	Romania Government Bond, Reg. S 2.75% 26/02/2026	EUR	800 000	801 588	1,88
			1 052 379	2,47	Senegal Government Bond, Reg. S 4.75% 13/03/2028	EUR	260 000	205 144	0,48
Finances					Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	300 000	303 716	0,71
Allianz SE, Reg. S 2.241% 07/07/2045	EUR	300 000	300 093	0,70	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	11 192 536	503 276	1,18
Aon Global Ltd. 3.875% 15/12/2025	USD	80 000	68 083	0,16	US Treasury 4.25% 15/02/2054	USD	2 026 400	1 570 421	3,67
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1% 21/06/2026	EUR	300 000	296 711	0,70	Wells Fargo & Co., Reg. S 1% 02/02/2027	EUR	377 000	368 772	0,86
Banco Santander SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	200 000	200 250	0,47				13 131 600	30,78
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	200 000	251 776	0,59	Santé				
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2026	BRL	273 100	383 161	0,90	Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	USD	132 000	112 338	0,26
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2026	BRL	300 000	407 509	0,96	Bayer AG, Reg. S 4% 26/08/2026	EUR	175 000	178 271	0,42
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2027	BRL	363 600	438 417	1,03	Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	100 000	98 893	0,23
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	400 000	390 250	0,92				389 502	0,91
European Investment Bank, Reg. S 2.75% 25/08/2026	PLN	4 337 000	1 000 275	2,34	Industrie				
					Air France-KLM, Reg. S 4.625% 23/05/2029	EUR	200 000	206 763	0,49

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Opportunities*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Finnair OYJ, Reg. S 4.75% 24/05/2029	EUR	200 000	205 625	0,48	Amazon.com, Inc.	USD	2 220	423 390	0,98
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	190 000	198 644	0,47	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	768	58 045	0,14
Westinghouse Air Brake Technologies Corp., STEP 4.7% 15/09/2028	USD	175 000	150 257	0,35	Booking Holdings, Inc.	USD	37	180 582	0,41
			761 289	1,79	Bridgestone Corp.	JPY	1 600	55 750	0,13
Technologies de l'information					BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	8 500	113 355	0,27
United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	195 000	197 803	0,46	Cie Financiere Richemont SA	CHF	521	83 457	0,20
			197 803	0,46	Ferrari NV	EUR	84	34 877	0,08
Immobilier					Industria de Diseno Textil SA	EUR	1 456	64 530	0,15
American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	190 000	157 639	0,37	Kia Corp.	KRW	1 101	67 284	0,16
			157 639	0,37	Mahindra & Mahindra Ltd., Reg. S, GDR	USD	2 397	75 101	0,18
Services aux collectivités					Meituan, Reg. S 'B'	HKD	2 200	30 046	0,07
Edison International 5.75% 15/06/2027	USD	70 000	60 122	0,14	MercadoLibre, Inc.	USD	75	164 451	0,39
Essential Utilities, Inc. 3.566% 01/05/2029	USD	180 000	148 949	0,35	Next plc	GBP	348	50 688	0,12
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3.125% 22/11/2028	EUR	200 000	203 675	0,48	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	1 324	100 926	0,24
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 2.375% Perpetual	EUR	108 000	105 074	0,25	SharkNinja, Inc.	USD	624	51 775	0,12
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	215 000	201 284	0,47	Sony Group Corp.	JPY	5 800	127 641	0,30
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	200 000	196 248	0,46	TJX Cos., Inc. (The)	USD	488	51 550	0,12
			915 352	2,15				1 762 463	4,13
Total des obligations			17 333 816	40,64	Biens de consommation de base				
Actions					Beiersdorf AG	EUR	1 042	111 338	0,26
Services de communication					Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	6	85 618	0,20
Alphabet, Inc. 'A'	USD	4 101	635 155	1,49	Coca-Cola Co. (The)	USD	2 023	121 210	0,28
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	820	73 825	0,17	Costco Wholesale Corp.	USD	47	39 641	0,09
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	880	560 383	1,31	Monster Beverage Corp.	USD	800	42 135	0,10
Netflix, Inc.	USD	330	374 296	0,88	Nestle SA	CHF	842	71 144	0,17
Spotify Technology SA	USD	261	172 928	0,41	Procter & Gamble Co. (The)	USD	1 287	175 480	0,41
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2 800	153 322	0,36	Tesco plc	GBP	19 982	93 272	0,22
T-Mobile US, Inc.	USD	440	88 511	0,21	Unilever plc	GBP	1 606	83 410	0,20
			2 058 420	4,83	Walmart, Inc.	USD	1 008	83 496	0,20
Biens de consommation discrétionnaire								906 744	2,13
Adidas AG	EUR	145	29 015	0,07	Finances				
					AIA Group Ltd.	HKD	16 600	127 044	0,30
					American Express Co.	USD	490	132 709	0,31
					Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	12 653	163 730	0,38
					Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	100 900	46 019	0,11
					BlackRock, Inc.	USD	137	122 965	0,29
					Chubb Ltd.	USD	407	99 166	0,23
					DBS Group Holdings Ltd.	SGD	5 520	166 001	0,39
					DNB Bank ASA	NOK	2 252	52 901	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Opportunities*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Erste Group Bank AG	EUR	632	45 314	0,11	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2 800	84 025	0,20
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	779	51 218	0,12	Deere & Co.	USD	139	61 076	0,14
HSBC Holdings plc	HKD	21 200	218 464	0,51	Emerson Electric Co.	USD	519	59 238	0,14
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1 367	39 612	0,09	GE Vernova, Inc.	USD	271	121 019	0,28
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	36 910	179 327	0,42	General Electric Co.	USD	641	140 433	0,33
JPMorgan Chase & Co.	USD	1 625	400 131	0,94	Hitachi Ltd.	JPY	3 400	84 192	0,20
Lloyds Banking Group plc	GBP	77 419	69 252	0,16	Howmet Aerospace, Inc.	USD	786	124 159	0,29
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	11 000	128 648	0,30	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	5 600	119 005	0,28
Moody's Corp.	USD	149	62 348	0,15	Parker-Hannifin Corp.	USD	185	111 031	0,26
Morgan Stanley	USD	1 343	162 637	0,38	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	2 600	130 872	0,31
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	4 474	50 784	0,12	RELX plc	GBP	2 362	109 149	0,26
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	432	68 736	0,16	Schneider Electric SE	EUR	891	202 702	0,47
Standard Chartered plc	GBP	5 660	79 861	0,19	Siemens AG	EUR	293	64 460	0,15
Visa, Inc. 'A'	USD	980	292 279	0,69	SMC Corp.	JPY	200	61 493	0,14
Westpac Banking Corp.	AUD	1 842	34 801	0,08	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	8 500	79 760	0,19
			2 793 947	6,55	Uber Technologies, Inc.	USD	1 172	91 951	0,22
Santé					Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	317	83 673	0,20
AbbVie, Inc.	USD	454	70 545	0,17	Volvo AB 'B'	SEK	2 261	54 098	0,13
AstraZeneca plc	GBP	907	108 000	0,25	Waste Connections, Inc.	USD	293	46 572	0,11
Boston Scientific Corp.	USD	1 175	105 815	0,25				2 171 189	5,09
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2 529	100 076	0,23	Technologies de l'information				
Eli Lilly & Co.	USD	257	170 266	0,40	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1 727	213 561	0,50
GSK plc	GBP	5 028	82 111	0,19	Analog Devices, Inc.	USD	306	62 177	0,15
Haleon plc	GBP	26 648	116 911	0,27	Apple, Inc.	USD	2 113	364 109	0,86
HCA Healthcare, Inc.	USD	178	57 755	0,14	Applied Materials, Inc.	USD	384	60 315	0,14
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	99	45 022	0,11	Arista Networks, Inc.	USD	1 354	117 120	0,27
Intuitive Surgical, Inc.	USD	104	47 659	0,11	ARM Holdings plc, ADR	USD	1 068	152 056	0,36
Novartis AG	CHF	1 309	134 197	0,31	ASE Technology Holding Co. Ltd., ADR	USD	1 099	9 967	0,02
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1 441	85 639	0,20	ASML Holding NV, ADR	USD	87	59 260	0,14
Roche Holding AG	CHF	492	136 939	0,32	ASML Holding NV	EUR	271	184 416	0,43
Stryker Corp.	USD	210	70 790	0,17	Broadcom, Inc.	USD	2 186	511 362	1,21
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	199	69 559	0,16	Cadence Design Systems, Inc.	USD	217	56 666	0,13
UnitedHealth Group, Inc.	USD	191	50 403	0,12	Entegris, Inc.	USD	347	24 418	0,06
			1 451 687	3,40	Fair Isaac Corp.	USD	23	35 924	0,08
Industrie					First Solar, Inc.	USD	229	31 957	0,07
Airbus SE	EUR	938	166 851	0,38	Fortinet, Inc.	USD	1 253	110 971	0,26
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	497	33 403	0,08	Gartner, Inc.	USD	198	68 296	0,16
Carrier Global Corp.	USD	1 071	67 576	0,16					
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	746	74 451	0,17					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Opportunities*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Intel Corp.	USD	2 600	51 162	0,12	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	1 719	64 442	0,15
International Business Machines Corp.	USD	342	84 723	0,20	Linde plc	USD	188	75 234	0,18
Intuit, Inc.	USD	214	142 326	0,33	Nutrien Ltd.	CAD	811	40 410	0,09
Keyence Corp.	JPY	200	68 214	0,16	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	183	54 237	0,13
KLA Corp.	USD	159	121 288	0,28	Sika AG	CHF	340	78 776	0,19
Lattice Semiconductor Corp.	USD	241	10 368	0,02	Vulcan Materials Co.	USD	213	47 807	0,11
Marvell Technology, Inc.	USD	730	48 590	0,11				425 936	1,00
Microchip Technology, Inc.	USD	984	59 553	0,14	Services aux collectivités				
Micron Technology, Inc.	USD	683	72 955	0,17	Iberdrola SA	EUR	9 970	162 710	0,38
Microsoft Corp.	USD	2 128	903 770	2,13	NextEra Energy, Inc.	USD	2 439	140 706	0,33
MKS, Inc.	USD	120	10 335	0,02				303 416	0,71
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	97	61 344	0,14	Total des actions			17 958 122	42,11
Motorola Solutions, Inc.	USD	116	41 588	0,10	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			35 291 938	82,75
NVIDIA Corp.	USD	5 646	763 604	1,80	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
NXP Semiconductors NV	USD	292	54 435	0,13	Obligations				
ON Semiconductor Corp.	USD	875	39 817	0,09	Santé				
Onto Innovation, Inc.	USD	86	7 341	0,02	Biogen, Inc. 2.25% 01/05/2030	USD	189 000	145 009	0,34
Oracle Corp.	USD	555	106 460	0,25				145 009	0,34
Qorvo, Inc.	USD	244	17 532	0,04	Total des obligations			145 009	0,34
QUALCOMM, Inc.	USD	665	90 544	0,21	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			145 009	0,34
Salesforce, Inc.	USD	233	54 756	0,13	OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
SAP SE	EUR	908	234 627	0,55	Organismes de placement collectif - OPCVM				
Skyworks Solutions, Inc.	USD	364	23 378	0,05	Fonds d'investissement				
STMicroelectronics NV, ADR	USD	447	11 558	0,03	Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	245	480 424	1,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	326	63 091	0,15				480 424	1,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	17 000	524 296	1,24	Total organismes de placement collectif - OPCVM			480 424	1,13
Teradyne, Inc.	USD	352	27 262	0,06	Fonds indiciciels négociés en Bourse (ETF)				
Texas Instruments, Inc.	USD	1 347	238 252	0,56	Fonds d'investissement				
United Microelectronics Corp., ADR	USD	1 251	8 248	0,02	iShares Diversified Commodity Swap Fund	USD	116 347	724 592	1,70
Universal Display Corp.	USD	76	10 167	0,02	iShares Physical Silver ETC	USD	13 203	386 842	0,91
VeriSign, Inc.	USD	285	70 161	0,16	iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund DE	EUR	10 791	395 166	0,93
			6 084 320	14,27	KraneShares CSI China Internet Fund	USD	36 940	767 277	1,80
Matériaux					VanEck Crypto and Blockchain Innovators Fund	USD	88 006	841 180	1,97
Ecolab, Inc.	USD	284	65 030	0,15	WisdomTree Industrial Metals	USD	57 556	782 253	1,83

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Dynamic Opportunities*

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Xtrackers CSI300 Swap Fund	USD	28 211	379 687	0,89	Total des investissements			40 194 368	94,25
			4 276 997	10,03	Espèces			1 990 170	4,67
Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			4 276 997	10,03	Autres actifs/(passifs)			462 847	1,08
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			4 757 421	11,16	Actif net total			42 647 385	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente EUR	% de l'actif net
BRL	2 400 000	USD	418 164	02/07/2025	Goldman Sachs	17 191	0,04
EUR	13 864 692	USD	15 983 907	24/07/2025	Barclays	240 561	0,56
EUR	1 073 727	USD	1 250 000	24/07/2025	Deutsche Bank	8 270	0,02
EUR	1 728 772	USD	1 993 000	24/07/2025	HSBC	30 008	0,07
BRL	2 400 000	USD	432 483	04/08/2025	J.P. Morgan	1 828	-
TRY	17 000 000	USD	364 898	20/11/2025	HSBC	10 520	0,03
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						308 378	0,72
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						308 378	0,72
USD	435 769	BRL	2 400 000	02/07/2025	J.P. Morgan	(2 161)	(0,01)
AUD	500 000	CHF	264 362	24/07/2025	ANZ	(4 703)	(0,01)
AUD	548 000	EUR	308 850	24/07/2025	Barclays	(3 631)	(0,01)
TRY	13 000 000	EUR	245 963	20/11/2025	Barclays	(1 897)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(12 392)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(12 392)	(0,03)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						295 986	0,69

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)- value latente EUR	% de l'actif net
DAX Index	19/09/2025	4	EUR	2 407 000	40 950	0,10
EURO STOXX 50 Index	19/09/2025	90	EUR	4 797 000	4 961	0,01
NASDAQ 100 Emini Index	19/09/2025	4	USD	1 561 805	63 143	0,14
Nikkei 225 Index	11/09/2025	4	JPY	957 509	56 196	0,13
STOXX Europe 600 Basic Resources Index	19/09/2025	62	EUR	1 474 050	8 052	0,02
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					173 302	0,40
FTSE China A50 Index	30/07/2025	64	USD	731 491	(820)	-
STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Index	19/09/2025	60	EUR	1 555 500	(25 463)	(0,06)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(26 283)	(0,06)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					147 019	0,34

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Grupo Aval Ltd., Reg. S 4.375% 04/02/2030	USD	200 000	183 642	0,21
Obligations					Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	27 471 000 000	1 789 464	2,02
Énergie					Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 23/11/2034	MXN	36 670 000	1 768 279	2,00
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	USD	210 000	216 316	0,24	OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	200 000	214 184	0,24
Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	USD	120 000	115 788	0,13	Philippines Government Bond 6.375% 28/04/2035	PHP	94 940 000	1 702 996	1,92
Energean plc, Reg. S 6.5% 30/04/2027	USD	250 000	245 785	0,28	SNB Funding Ltd., Reg. S 6% 24/06/2035	USD	200 000	201 446	0,23
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2040	USD	200 000	155 932	0,18	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	39 747 345	1 939 578	2,19
Greensaif Pipelines Bidco SARL, 144A 6.103% 23/08/2042	USD	200 000	200 169	0,23	US Treasury Bill 0% 11/09/2025	USD	1 215 000	1 204 723	1,36
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	200 000	206 862	0,23				11 737 424	13,26
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	200 000	184 507	0,21	Industrie				
Puma International Financing SA, Reg. S 7.75% 25/04/2029	USD	200 000	205 939	0,23	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	274 990	276 430	0,32
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.25% 17/07/2034	USD	200 000	202 106	0,23	Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	200 000	207 977	0,23
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4.25% 16/04/2039	USD	400 000	348 747	0,39				484 407	0,55
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.75% 17/07/2054	USD	300 000	282 075	0,32	Matériaux				
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	198 236	211 354	0,24	Klabn Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	200 000	202 014	0,23
			2 575 580	2,91	Sasol Financing USA LLC, Reg. S 8.75% 03/05/2029	USD	200 000	199 082	0,22
Finances								401 096	0,45
Africa Finance Corp., Reg. S 7.5% Perpetual	USD	200 000	194 680	0,22	Total des obligations				
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	200 000	200 899	0,23				15 198 507	17,17
Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, 144A 7.129% 18/07/2033	USD	200 000	205 232	0,23	Obligations convertibles				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	1 167 500	1 728 639	1,95	Services de communication				
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 6.75% Perpetual	USD	200 000	203 073	0,23	China Ruyi Holdings Ltd., Reg. S 3.95% 22/04/2030	HKD	4 000 000	568 156	0,64
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 6.125% Perpetual	USD	200 000	200 589	0,23				568 156	0,64
					Biens de consommation discrétionnaire				
					Alibaba Group Holding Ltd. 0.5% 01/06/2031	USD	1 220 000	1 566 175	1,77
					JD.com, Inc. 0.25% 01/06/2029	USD	657 000	690 261	0,78
					Trip.com Group Ltd. 0.75% 15/06/2029	USD	879 000	980 085	1,11
								3 236 521	3,66

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Finances					Trip.com Group Ltd.				
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	500 000	637 875	0,72		HKD	1 700	98 824	0,11
			637 875	0,72				3 943 297	4,46
Technologies de l'information					Biens de consommation de base				
SK Hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	400 000	1 061 400	1,20	Bid Corp. Ltd.	ZAR	1 827	48 523	0,05
			1 061 400	1,20	Britannia Industries Ltd.	INR	7 148	487 583	0,54
Total des obligations convertibles					China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	32 000	102 038	0,12
Actions					Emami Ltd.	INR	16 182	107 839	0,12
Services de communication					Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	1 191	121 476	0,14
Bharti Airtel Ltd.	INR	35 957	842 302	0,95	Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	2 850	71 507	0,08
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	181 500	259 495	0,29	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	699	137 367	0,15
Krafton, Inc.	KRW	109	29 141	0,03	Marico Ltd.	INR	4 874	41 045	0,05
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	33 300	268 628	0,30	Raia Drogasil SA	BRL	9 887	27 093	0,03
NAVER Corp.	KRW	95	18 478	0,02	Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	3 301	51 953	0,06
Sea Ltd., ADR	USD	1 141	182 452	0,21	Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	458 900	67 539	0,08
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	68 000	203 724	0,23	Tata Consumer Products Ltd.	INR	3 556	45 553	0,05
Tencent Holdings Ltd.	HKD	33 100	2 123 047	2,41	Uni-President Enterprises Corp.	TWD	24 000	66 532	0,08
Tencent Music Entertainment Group 'A'	HKD	31 600	305 250	0,34	Varun Beverages Ltd.	INR	12 591	67 156	0,08
			4 232 517	4,78				1 443 204	1,63
Biens de consommation discrétionnaire					Énergie				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	38 544	539 794	0,61	ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	14 354	22 271	0,03
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	12 000	187 451	0,21	Adnoc Gas plc	AED	44 810	41 706	0,05
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	3 000	42 051	0,05	Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	10 439	119 102	0,12
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	47 600	340 062	0,38	PRIO SA	BRL	9 088	69 491	0,08
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	55 000	244 397	0,28	Reliance Industries Ltd.	INR	6 422	112 320	0,13
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	59 000	120 112	0,14				364 890	0,41
H World Group Ltd., ADR	USD	9 167	313 883	0,35	Finances				
Kia Corp.	KRW	4 456	318 973	0,36	Absa Group Ltd.	ZAR	7 181	70 967	0,08
Lojas Renner SA	BRL	14 020	50 081	0,06	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	9 149	33 571	0,04
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	17 886	663 568	0,75	AIA Group Ltd.	HKD	96 000	860 603	0,98
MakeMyTrip Ltd.	USD	3 114	312 397	0,35	Axis Bank Ltd.	INR	34 930	488 255	0,55
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	13 370	213 884	0,24	Bajaj Finance Ltd.	INR	8 830	96 386	0,11
MercadoLibre, Inc.	USD	30	77 052	0,09	Banco BTG Pactual SA	BRL	13 164	100 214	0,11
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	224	69 817	0,08	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	176 200	94 132	0,11
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	3 000	41 714	0,05	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	850 500	255 648	0,29
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	5 265	309 237	0,35	Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	1 083	55 233	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	270 400	62 277	0,07	Shriram Finance Ltd.	INR	40 242	331 483	0,37
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	307	61 377	0,07	XP, Inc. 'A'	USD	2 182	43 045	0,05
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	34 000	72 842	0,08				8 166 250	9,23
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	72 800	249 513	0,28	Santé				
Credicorp Ltd.	USD	333	74 655	0,08	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	3 125	263 820	0,30
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	79 000	118 004	0,13	Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	606 300	387 920	0,44
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	22 565	77 021	0,09	Cipla Ltd.	INR	15 210	266 996	0,30
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	12 725	57 506	0,06	Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	376	276 003	0,31
FirstRand Ltd.	ZAR	16 998	72 844	0,08	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	3 804	74 313	0,08
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	7 154	66 206	0,07	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	26 000	85 079	0,10
Hana Financial Group, Inc.	KRW	8 144	519 176	0,59				1 354 131	1,53
HDFC Bank Ltd.	INR	50 229	1 171 910	1,33	Industrie				
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1 500	80 084	0,09	Ashok Leyland Ltd.	INR	20 612	60 272	0,07
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	8 332	282 810	0,32	Bharat Electronics Ltd.	INR	99 498	488 764	0,55
ICICI Bank Ltd.	INR	12 231	206 127	0,23	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3 400	119 513	0,14
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	20 590	136 393	0,15	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	9 360	328 989	0,37
KB Financial Group, Inc.	KRW	1 157	94 825	0,11	Embraer SA	BRL	1 531	20 861	0,02
National Bank of Greece SA	EUR	5 858	74 519	0,08	GE Vernova T&D India Ltd.	INR	12 146	334 278	0,38
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	10 057	133 717	0,15	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV 'B'	MXN	1 644	37 258	0,04
OTP Bank Nyrt.	HUF	912	72 180	0,08	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	103	32 251	0,04
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	48 600	621 707	0,71	Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	534	333 768	0,38
PB Fintech Ltd.	INR	13 270	282 052	0,32	Hanwha Aerospace Co. Ltd. Rights	KRW	14	1 701	-
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	124 000	240 303	0,27	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	1 397	520 627	0,59
Piraeus Financial Holdings SA	EUR	7 468	51 191	0,06	Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	1 452	210 296	0,24
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	5 498	113 920	0,13	InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	11 047	769 544	0,86
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	4 883	84 885	0,10	KEI Industries Ltd.	INR	4 142	183 077	0,21
Qatar National Bank QPSC	QAR	6 022	28 693	0,03	Larsen & Toubro Ltd.	INR	1 548	66 209	0,07
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	716	229 888	0,26	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	31 500	320 372	0,36
Saudi National Bank (The)	SAR	13 423	129 257	0,15	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd.	HKD	13 400	42 931	0,05
SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	12 639	270 831	0,31					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	1 000	3 678	-	Suzano SA	BRL	5 641	52 674	0,06
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	28 245	103 888	0,12				846 887	0,96
			3 978 277	4,49	Immobilier				
Technologies de l'information					Ayala Land, Inc.	PHP	711 500	340 868	0,39
Accton Technology Corp.	TWD	4 000	99 579	0,11	Emaar Properties PJSC	AED	26 438	97 858	0,11
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	969	24 633	0,03	Godrej Properties Ltd.	INR	8 550	233 444	0,26
Advantech Co. Ltd.	TWD	4 000	46 527	0,05				672 170	0,76
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	71 000	357 377	0,40	Services aux collectivités				
Asustek Computer, Inc.	TWD	4 000	88 120	0,10	Equatorial Energia SA	BRL	13 745	88 651	0,10
Chroma ATE, Inc.	TWD	18 000	270 839	0,31	NHPC Ltd.	INR	423 191	423 230	0,47
Coforge Ltd.	INR	10 428	233 859	0,26	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	110 243	385 363	0,44
Delta Electronics, Inc.	TWD	14 000	197 048	0,22				897 244	1,01
E Ink Holdings, Inc.	TWD	11 000	83 160	0,09	Total des actions			36 098 123	40,78
Globant SA	USD	304	27 874	0,03	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			56 800 582	64,17
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	33 000	180 897	0,20	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Infosys Ltd.	INR	3 315	61 885	0,07	Obligations				
Lenovo Group Ltd.	HKD	44 000	52 864	0,06	Services de communication				
MediaTek, Inc.	TWD	17 000	726 173	0,82	C&W Senior Finance Ltd., 144A 9% 15/01/2033	USD	200 000	205 314	0,23
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	513	50 969	0,06	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	200 000	212 902	0,24
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	33 430	1 475 270	1,67	Millicom International Cellular SA, Reg. S 7.375% 02/04/2032	USD	200 000	205 446	0,23
SK Hynix, Inc.	KRW	5 369	1 155 213	1,31				623 662	0,70
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	121 000	4 371 193	4,94	Biens de consommation discrétionnaire				
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	10 000	77 710	0,09	Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	200 000	201 756	0,22
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	3 552	143 327	0,16	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	200 000	200 308	0,23
Unimicron Technology Corp.	TWD	8 000	31 146	0,04				402 064	0,45
Wiwynn Corp.	TWD	3 000	258 821	0,29	Biens de consommation de base				
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	24 200	184 772	0,21	Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6.4% 15/01/2034	USD	200 000	212 844	0,24
			10 199 256	11,52	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	200 000	216 627	0,25
Matériaux					Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	200 000	205 223	0,23
Antofagasta plc	GBP	3 396	83 796	0,09				634 694	0,72
Gold Fields Ltd.	ZAR	3 764	88 018	0,10					
Hindalco Industries Ltd.	INR	6 433	51 944	0,06					
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	165 050	570 455	0,65					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Énergie					Banco Votorantim SA, Reg. S 5.875% 08/04/2028	USD	200 000	201 780	0,23
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	461 321	460 964	0,53	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	200 000	211 863	0,23
Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8.25% Perpetual	USD	450 000	455 288	0,51	Mashreqbank PSC, Reg. S 7.125% Perpetual	USD	200 000	206 028	0,23
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	82 784	84 967	0,10	Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.125% 03/01/2035	USD	200 000	201 251	0,23
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	182 442	145 063	0,16	Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.25% 17/01/2034	USD	200 000	208 435	0,24
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.25% 08/07/2032	USD	200 000	198 450	0,22	Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.743% Perpetual	USD	200 000	205 499	0,23
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.95% 05/03/2054	USD	200 000	186 748	0,21				3 772 475	4,26
YPF SA, Reg. S 9.5% 17/01/2031	USD	90 000	95 348	0,11	Santé				
			1 626 828	1,84	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8.125% 15/09/2031	USD	200 000	226 239	0,26
Finances								226 239	0,26
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 8% Perpetual	USD	200 000	212 774	0,23	Industrie				
Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual	USD	200 000	204 010	0,23	Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.625% 07/01/2031	USD	80 000	80 416	0,09
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	200 000	178 096	0,20	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	281 869	285 752	0,32
Banco Davivienda SA, Reg. S 8.125% 02/07/2035	USD	200 000	201 950	0,23	TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8.5% 07/12/2028	USD	200 000	208 256	0,24
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 6.45% 30/07/2035	USD	143 000	146 471	0,17				574 424	0,65
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	200 000	201 003	0,23	Matériaux				
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 8.75% Perpetual	USD	200 000	211 156	0,24	Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6.99% 20/02/2032	USD	200 000	139 369	0,16
Banco del Estado de Chile, 144A 7.95% Perpetual	USD	200 000	208 312	0,24	First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	200 000	212 516	0,23
Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	200 000	208 312	0,24	First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8% 01/03/2033	USD	200 000	205 458	0,23
Banco do Brasil SA, Reg. S 8.748% Perpetual	USD	400 000	404 305	0,45	Nexa Resources SA, Reg. S 6.6% 08/04/2037	USD	200 000	200 987	0,23
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	150 000	158 130	0,18	Samarco Mineracao SA, Reg. S 9.5% 30/06/2031	USD	123 707	121 630	0,14
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual	USD	200 000	203 100	0,23	Usiminas International SARL, Reg. S 7.5% 27/01/2032	USD	200 000	204 859	0,23

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.375% 14/02/2031	USD	200 000	209 446	0,24	Technologies de l'information				
			1 294 265	1,46	Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	600 000	748 050	0,85
Immobilier					Vnet Group, Inc., Reg. S 2.5% 01/04/2030	USD	461 000	406 049	0,46
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	200 000	202 761	0,23	Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	1 500 000	1 863 135	2,10
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7.875% Perpetual	USD	200 000	206 342	0,23				3 017 234	3,41
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.7% 23/01/2032	USD	200 000	208 644	0,24	Matériaux				
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.375% 13/02/2034	USD	200 000	203 413	0,23	China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 1.5% 26/03/2030	USD	600 000	675 300	0,76
			821 160	0,93				675 300	0,76
Services aux collectivités					Total des obligations convertibles				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	200 000	211 817	0,24				7 008 826	7,92
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	376 335	343 475	0,39	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	198 850	201 745	0,23				18 002 612	20,34
Saavi Energia SARL, Reg. S 8.875% 10/02/2035	USD	250 000	260 938	0,29	OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
			1 017 975	1,15	Organismes de placement collectif - OPCVM				
Total des obligations					Fonds d'investissement				
Obligations convertibles					Schroder ISF China A - Class I Accumulation USD	USD	12 482	1 721 662	1,95
Biens de consommation discrétionnaire					Schroder ISF Emerging Europe - Class I Accumulation EUR	EUR	53 323	2 490 908	2,81
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029	EUR	300 000	374 861	0,42	Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	354	129 581	0,15
Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	548 000	656 915	0,75	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income Class I Accumulation USD	USD	20 216	2 400 192	2,71
MINISO Group Holding Ltd., Reg. S 0.5% 14/01/2032	USD	400 000	372 100	0,42				6 742 343	7,62
			1 403 876	1,59	Total organismes de placement collectif - OPCVM				
Finances					Fonds indiciciels négociés en Bourse (ETF)				
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 15/03/2027	USD	1 100 000	1 544 800	1,74	Fonds d'investissement				
Qifu Technology, Inc., 144A 0.5% 01/04/2030	USD	369 000	367 616	0,42	VanEck Gold Miners Fund USD A	GBP	25 425	1 460 466	1,65
			1 912 416	2,16				1 460 466	1,65
					Total des fonds indiciciels négociés en Bourse (ETF)				
					Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
								8 202 809	9,27
					Total des investissements				
								83 006 003	93,78
					Espèces				
								6 104 542	6,90
					Autres actifs/(passifs)				
								(600 674)	(0,68)
					Actif net total				
								88 509 871	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	14 259 000	BRL	2 484 436	02/07/2025	Citibank	119 614	0,14
HKD	568 232	USD	4 448 528	24/07/2025	UBS	114	-
USD	58 146 000	CZK	2 701 787	24/07/2025	Morgan Stanley	53 469	0,06
USD	11 000	EUR	12 677	24/07/2025	HSBC	228	-
USD	867 330 000	HUF	2 467 944	24/07/2025	Morgan Stanley	70 387	0,08
USD	7 298 000	PLN	1 962 884	24/07/2025	Nomura	51 617	0,06
USD	22 000	SGD	17 181	24/07/2025	BNP Paribas	102	-
USD	40 103 000	ZAR	2 221 993	24/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	29 641	0,03
USD	11 824 000	BRL	2 131 660	04/08/2025	Bank of America	9 614	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						334 786	0,38
Couverture des catégories d'actions							
USD	2 984 498	AUD	1 912 272	31/07/2025	HSBC	38 239	0,04
USD	10 289 309	EUR	11 845 069	31/07/2025	HSBC	232 731	0,26
USD	973 896	PLN	261 669	31/07/2025	HSBC	7 107	0,01
USD	1 657 469	SGD	1 286 887	31/07/2025	HSBC	15 934	0,02
USD	16 467 830	ZAR	910 137	31/07/2025	HSBC	13 938	0,02
ZAR	51 196	USD	910 118	31/07/2025	HSBC	125	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						308 074	0,35
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						642 860	0,73
BRL	2 147 866	USD	11 824 000	02/07/2025	Bank of America	(11 493)	(0,01)
BRL	427 225	USD	2 435 000	02/07/2025	State Street	(17 467)	(0,02)
TWD	2 113 994	USD	62 904 000	21/07/2025	UBS	(54 414)	(0,06)
USD	3 699 635 000	CLP	3 957 040	21/07/2025	Goldman Sachs	(5 153)	(0,01)
CNH	5 823 496	USD	41 738 000	24/07/2025	UBS	(13 935)	(0,02)
EUR	375 747	USD	322 530	24/07/2025	Barclays	(2 648)	-
PLN	1 957 587	USD	7 298 000	24/07/2025	Goldman Sachs	(56 914)	(0,06)
USD	7 717 000	HKD	986 575	24/07/2025	Goldman Sachs	(1 043)	-
ZAR	1 267 823	USD	22 997 000	24/07/2025	BNP Paribas	(23 372)	(0,03)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(186 439)	(0,21)
Couverture des catégories d'actions							
AUD	32	USD	50	31/07/2025	HSBC	-	-
EUR	64	USD	55	31/07/2025	HSBC	(1)	-
SGD	60	USD	78	31/07/2025	HSBC	(1)	-
USD	6 465	EUR	7 610	31/07/2025	HSBC	(21)	-
USD	321 240	ZAR	18 065	31/07/2025	HSBC	(39)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(62)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(186 501)	(0,21)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						456 359	0,52

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Korea 3 Year Bond	16/09/2025	(51)	KRW	(4 052 868)	1 134	-
KOSPI 200 Index	11/09/2025	51	KRW	3 931 470	269 923	0,30
MSCI Emerging Markets Index	19/09/2025	14	USD	859 040	9 450	0,01
SPI 200 Index	18/09/2025	(28)	AUD	(3 903 159)	13 259	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					293 766	0,32
Euro-Bund	08/09/2025	22	EUR	3 357 277	(19 972)	(0,02)
Hang Seng Index	30/07/2025	12	HKD	1 840 827	(20 408)	(0,02)
NIFTY 50 Index	31/07/2025	(48)	USD	(2 457 696)	(30 728)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(71 108)	(0,07)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					222 658	0,25

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	321 000	237 165	0,04	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	400 000	439 197	0,08
Deutsche Telekom International Finance BV 7.5% 24/01/2033	EUR	900 000	1 155 627	0,21	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	152 000	156 210	0,03
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	200 000	182 056	0,03	Warnermedia Holdings, Inc. 4.302% 17/01/2030	EUR	133 000	131 442	0,02
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	205 000	221 974	0,04	Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	317 000	299 654	0,05
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	499 000	548 589	0,10	Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	170 000	181 104	0,03
Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/06/2030	EUR	108 000	108 729	0,02				8 037 640	1,46
Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/06/2032	EUR	280 000	280 315	0,05	Biens de consommation discrétionnaire				
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	511 000	511 361	0,09	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	364 000	367 179	0,07
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4.5% 30/01/2030	EUR	424 000	433 248	0,08	Asmodee Group AB, Reg. S 5.725% 15/12/2029	EUR	120 471	121 563	0,02
SES SA, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	149 000	144 397	0,03	Azelis Finance NV, Reg. S 5.75% 15/03/2028	EUR	144 000	148 699	0,03
SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	100 000	97 337	0,02	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 5.986% 18/07/2030	EUR	223 000	219 488	0,04
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	255 000	259 658	0,05	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6.5% 15/03/2029	EUR	572 000	600 456	0,11
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	157 000	148 440	0,03	Essendi SA, Reg. S 6.375% 15/10/2029	EUR	189 000	198 482	0,04
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	322 000	313 586	0,06	Forvia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	359 000	353 899	0,06
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	131 000	130 231	0,02	Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	179 000	180 599	0,03
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 6.482% 15/02/2030	EUR	234 000	232 068	0,04	Forvia SE, Reg. S 5.625% 15/06/2030	EUR	157 000	157 322	0,03
TDC Net A/S, Reg. S 5% 09/08/2032	EUR	100 000	102 347	0,02	Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	388 000	383 156	0,07
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	300 000	303 995	0,06	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	104 000	108 841	0,02
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	644 900	447 722	0,08	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	210 142	220 077	0,04
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	700 000	750 955	0,14	Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.375% 01/06/2030	EUR	136 000	141 744	0,03
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	200 000	220 233	0,04	Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	244 000	250 838	0,05
					Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.246% 01/06/2031	EUR	506 000	509 715	0,09
					Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	400 000	381 156	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
McDonald's Corp., Reg. S 4.25% 07/03/2035	EUR	500 000	524 027	0,10	ZF Finance GmbH, Reg. S 5.75% 03/08/2026	EUR	400 000	404 334	0,07
McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 28/11/2035	EUR	700 000	723 447	0,13				13 993 136	2,54
Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	305 000	286 948	0,05	Biens de consommation de base				
Multiversity SpA, Reg. S 6.436% 30/10/2028	EUR	163 000	164 042	0,03	Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3.7% 02/04/2040	EUR	500 000	491 342	0,09
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 6.436% 17/05/2031	EUR	414 000	417 558	0,08	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	136 000	136 490	0,02
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	601 000	631 737	0,11	Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	500 000	519 811	0,09
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	230 000	205 673	0,04	Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	300 000	282 019	0,05
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	1 000 000	1 063 986	0,19	Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	759 000	771 836	0,14
RCI Banque SA, Reg. S 4.125% 04/04/2031	EUR	300 000	306 323	0,06	Irca SpA, Reg. S 5.725% 15/12/2029	EUR	648 000	651 301	0,12
Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	800 000	807 854	0,15	Market Bidco Finco plc, Reg. S 4.75% 04/11/2027	EUR	346 000	345 270	0,06
Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	100 000	102 265	0,02	Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.25% 23/01/2037	EUR	700 000	684 759	0,12
Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	1 255 000	1 280 605	0,22	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	1 300 000	1 341 190	0,25
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	100 000	96 008	0,02	Sammontana Italia SpA, Reg. S 6.029% 15/10/2031	EUR	248 000	248 343	0,05
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 8.768% 31/07/2029	EUR	243 000	247 313	0,04				5 472 361	0,99
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	300 000	298 986	0,05	Énergie				
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	200 000	201 319	0,04	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	196 000	214 641	0,04
VF Corp. 0.625% 25/02/2032	EUR	360 000	253 914	0,05	BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	1 300 000	1 361 912	0,25
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1.875% 30/03/2027	EUR	900 000	889 376	0,16	Eni SpA, Reg. S 4.25% 19/05/2033	EUR	1 100 000	1 151 965	0,21
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	100 000	99 475	0,02	Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	200 000	203 925	0,04
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	400 000	452 791	0,08	OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	900 000	907 378	0,16
Volkswagen International Finance NV (EUR), Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	200 000	191 941	0,03	Repsol Europe Finance SARL, Reg. S 3.625% 05/09/2034	EUR	600 000	592 024	0,11
					Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	607 000	667 700	0,12
					Viridien, Reg. S 8.5% 15/10/2030	EUR	153 000	152 134	0,03
					Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	600 000	590 445	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	232 000	237 281	0,04	CNP Assurances SACA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	1 300 000	1 368 504	0,25
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	1 400 000	1 404 742	0,25	Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	1 300 000	1 373 769	0,25
			7 484 147	1,36	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	1 400 000	1 362 637	0,25
Finances					Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 26/01/2029	EUR	800 000	809 220	0,15
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	1 302 000	1 401 998	0,24	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	700 000	657 064	0,12
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	1 100 000	1 172 314	0,21	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 17/02/2032	EUR	300 000	268 302	0,05
American Honda Finance Corp. 3.95% 19/03/2032	EUR	700 000	713 980	0,13	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	668 000	492 189	0,09
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	402 000	423 775	0,08	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	86 355	87 758	0,02
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	111 000	119 593	0,02	General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 4% 10/07/2030	EUR	1 300 000	1 334 336	0,24
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	483 000	490 224	0,09	Generali, Reg. S 3.212% 15/01/2029	EUR	1 350 000	1 374 086	0,25
Banco Bilbao Vizcaya Argenteria SA, Reg. S 4.625% 13/01/2031	EUR	1 300 000	1 386 015	0,25	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 17/09/2025	EUR	20 000 000	19 921 425	3,60
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	1 300 000	1 373 118	0,25	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 10/12/2025	EUR	20 000 000	19 846 882	3,59
Banco Santander SA, Reg. S 3.5% 09/01/2028	EUR	100 000	101 545	0,02	Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S 3.75% 30/04/2029	EUR	500 000	513 844	0,09
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	100 000	104 565	0,02	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	1 200 000	1 359 427	0,25
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 5% 04/07/2031	EUR	100 000	108 135	0,02	Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 4% 12/03/2030	EUR	139 000	140 126	0,03
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 13/03/2029	EUR	600 000	628 091	0,11	HSBC Holdings plc, Reg. S 4.752% 10/03/2028	EUR	200 000	207 566	0,04
Barclays plc, Reg. S 4.506% 31/01/2033	EUR	200 000	210 718	0,04	HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	1 100 000	1 181 091	0,21
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	900 000	991 214	0,18	ING Groep NV, Reg. S 3.5% 03/09/2030	EUR	200 000	203 637	0,04
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	1 300 000	1 355 647	0,25	ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	1 000 000	1 116 918	0,20
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	1 100 000	1 075 370	0,20	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	800 000	853 309	0,15
BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	300 000	316 935	0,06					
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	210 000	211 048	0,04					
CaixaBank SA, Reg. S 5% 19/07/2029	EUR	300 000	318 675	0,06					
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	1 350 000	1 387 279	0,25					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	810 000	817 199	0,15	Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	100 000	87 589	0,02
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	1 300 000	1 360 486	0,25				88 854 060	16,11
Macquarie Group Ltd., Reg. S 4.747% 23/01/2030	EUR	1 300 000	1 392 696	0,25	Santé				
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	300 000	302 065	0,05	American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	1 350 000	1 380 578	0,24
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1 300 000	1 362 928	0,25	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	500 000	513 875	0,09
Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 0.47% 06/09/2029	EUR	1 500 000	1 397 676	0,25	Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	200 000	195 750	0,04
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	1 300 000	1 364 118	0,25	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	599 000	570 866	0,10
National Bank of Greece SA, Reg. S 8% 03/01/2034	EUR	226 000	254 802	0,05	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	110 000	108 920	0,02
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	1 300 000	1 369 830	0,25	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	206 000	210 397	0,04
NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	600 000	643 139	0,12	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	248 000	249 757	0,05
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	600 000	643 827	0,12	Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	474 000	512 405	0,09
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	200 000	214 840	0,04	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	280 000	279 475	0,05
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	589 000	598 203	0,11	Eurofins Scientific SE, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	326 000	338 585	0,06
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	106 000	109 874	0,02	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	100 000	106 927	0,02
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	1 300 000	1 354 407	0,25	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	700 000	756 493	0,13
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	1 300 000	1 392 506	0,25	Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	214 000	224 324	0,04
Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3.625% 15/07/2031	EUR	400 000	410 057	0,07	Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	211 000	202 245	0,04
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	1 225 000	1 380 255	0,25	Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	263 000	275 688	0,05
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	900 000	894 815	0,16	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	463 000	472 897	0,09
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	1 300 000	1 359 048	0,25	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.375% 23/10/2030	EUR	249 000	253 019	0,05
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.625% 25/05/2027	EUR	1 400 000	1 428 379	0,25	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.9% 23/10/2030	EUR	212 000	213 441	0,04
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	400 000	352 992	0,06	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	414 000	404 374	0,07
					Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	551 000	554 443	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	467 000	468 801	0,09	Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	917 000	783 379	0,14
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	352 000	422 372	0,08	Kapla Holding SAS, Reg. S 5.475% 31/07/2030	EUR	304 000	305 870	0,06
			8 715 632	1,58	Loxam SAS, Reg. S 6.375% 15/05/2028	EUR	202 000	208 907	0,04
Industrie					Luna 2 SSARL, Reg. S 5.5% 01/07/2032	EUR	299 000	305 064	0,06
Abertis In- fraestructuras Finance BV, Reg. S 4.746% Perpetual	EUR	200 000	203 357	0,04	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	535 000	433 037	0,08
Abertis In- fraestructuras Finance BV, Reg. S 4.87% Perpetual	EUR	200 000	204 885	0,04	Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	444 000	456 057	0,08
Aéroports de Paris SA, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	1 400 000	1 396 527	0,24	SGL Group ApS 6.299% 24/02/2031	EUR	182 000	181 550	0,03
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.375% 21/05/2030	EUR	561 000	574 305	0,10	Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	575 000	575 941	0,10
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	200 000	210 875	0,04				14 092 115	2,56
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	311 000	325 967	0,06	Technologies de l'information				
Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 4.823% 01/05/2030	EUR	321 000	324 430	0,06	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	198 000	199 057	0,04
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	1 300 000	1 321 222	0,24	ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	383 000	401 278	0,07
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	1 000 000	1 081 559	0,20	Apple, Inc. 1.625% 10/11/2026	EUR	1 200 000	1 192 094	0,21
Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	800 000	823 856	0,15	Atos SE, STEP, Reg. S 9% 18/12/2029	EUR	280 177	313 539	0,06
Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	500 000	531 461	0,10	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, Reg. S 8.625% 15/02/2030	EUR	101 000	108 386	0,02
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	208 000	205 035	0,04	IPD 3 BV, Reg. S 5.35% 15/06/2031	EUR	474 000	474 552	0,09
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	1 000 000	1 137 093	0,21	TeamSystem SpA, Reg. S 5% 01/07/2031	EUR	182 000	182 068	0,03
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3.5% 18/01/2029	EUR	1 300 000	1 336 707	0,23	TeamSystem SpA, Reg. S 5.779% 31/07/2031	EUR	475 000	476 434	0,09
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	690 000	715 454	0,13				3 347 408	0,61
Currenta Group Holdings SARL, Reg. S 6.143% 15/05/2032	EUR	197 000	198 552	0,04	Matériaux				
IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S 6.029% 15/04/2029	EUR	249 000	251 025	0,05	Anglo American Capital plc, Reg. S 4.125% 15/03/2032	EUR	800 000	821 107	0,14
					Anglo American Capital plc, Reg. S 4.75% 21/09/2032	EUR	500 000	531 151	0,10
					BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	1 300 000	1 396 566	0,24
					Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	600 000	588 596	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	526 000	525 866	0,10	Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	149 000	130 291	0,02
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	156 000	149 777	0,03	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	500 000	467 076	0,08
Fedrigoni SpA, Reg. S 5.98% 15/01/2030	EUR	429 000	418 640	0,08	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3% Perpetual	EUR	244 000	228 263	0,04
Guala Closures SpA, Reg. S 5.975% 29/06/2029	EUR	172 000	173 259	0,03	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	310 000	306 914	0,06
INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	267 000	270 850	0,05	Logicor Financing SARL, Reg. S 4.25% 18/07/2029	EUR	300 000	309 037	0,06
INEOS Finance plc, Reg. S 5.625% 15/08/2030	EUR	218 000	212 371	0,04	MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	219 000	224 694	0,04
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	225 000	208 582	0,04	Samhallsbyggnads- bolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2.25% 12/07/2027	EUR	202 000	180 411	0,03
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2.25% 16/01/2027	EUR	396 000	384 884	0,07	Samhallsbyggnads- bolaget I Norden Holding AB, Reg. S 1.125% 26/09/2029	EUR	100 000	77 127	0,01
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	100 000	99 532	0,02	Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 4.125% 11/12/2030	EUR	200 000	207 994	0,04
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	191 000	197 849	0,04	Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 1.875% 15/01/2031	EUR	1 000 000	926 559	0,17
			5 979 030	1,08				5 420 152	0,98
Immobilier					Services aux collectivités				
Adler Financing SARL 8.25% 31/12/2028	EUR	507 649	533 031	0,10	A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	400 000	427 960	0,08
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	230 000	229 967	0,04	CEZ A/S, Reg. S 4.125% 30/04/2033	EUR	700 000	709 085	0,13
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	307 000	300 019	0,05	E.ON SE, Reg. S 3.875% 05/09/2038	EUR	600 000	599 148	0,11
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	102 000	104 642	0,02	EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	600 000	638 051	0,12
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	157 000	161 710	0,03	Electricite de France SA, Reg. S 4.25% 25/01/2032	EUR	900 000	943 757	0,17
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	158 000	169 542	0,03	Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	500 000	309 469	0,06
CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	100 000	88 038	0,02	Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	400 000	389 775	0,07
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	163 000	135 762	0,02	Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	365 000	393 994	0,07
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	145 000	147 819	0,03	FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 18/03/2031	EUR	1 000 000	1 038 538	0,19
CPI Property Group SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	504 000	491 256	0,09	FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	300 000	306 122	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1 500 000	1 427 007	0,25	Organismes de placement collectif - OPCVM				
Iren SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	137 000	138 789	0,03	Fonds d'investissement				
Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	1 000 000	1 008 690	0,18	Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	10 932	21 474 895	3,89
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	100 000	82 082	0,01	Schroder ISF China A All Cap - Class I Accumulation USD	USD	63 669	3 870 671	0,70
Orsted A/S, Reg. S 5.125% 14/03/3024	EUR	299 000	303 298	0,06	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha - Class I Accumulation USD	USD	60 721	8 186 378	1,48
TenneT Holding BV, Reg. S 4.5% 28/10/2034	EUR	1 350 000	1 464 999	0,26	Schroder ISF Emerging Markets ex China - Class I USD Acc	USD	68 318	6 531 245	1,18
TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	100 000	109 055	0,02	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Class I Accumulation USD	USD	333 839	33 176 221	6,02
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.25% 02/04/2027	EUR	1 100 000	1 078 363	0,19	Schroder ISF Global Equity - Class I Accumulation USD	USD	1 623 241	106 313 096	19,29
			11 368 182	2,06	Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	48 607	10 899 148	1,98
Total des obligations			172 763 863	31,33	Schroder ISF QEP Global Active Value - Class I Accumulation USD	USD	54 619	22 185 901	4,02
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			172 763 863	31,33	Schroder ISF QEP Global Core - Class I Accumulation USD	USD	1 492 571	100 343 309	18,21
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income - Class I Accumulation EUR	EUR	145 386	17 276 672	3,13
Obligations								330 257 536	59,90
Biens de consommation discrétionnaire					Total organismes de placement collectif - OPCVM			330 257 536	59,90
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	442 000	446 402	0,08	Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
			446 402	0,08	Fonds d'investissement				
Finances					iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond Fund	USD	140 488	5 530 287	1,00
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	1 064 888	818 619	0,15	iShares Physical Gold ETC (USD)	USD	393 458	21 424 625	3,89
			818 619	0,15				26 954 912	4,89
Total des obligations			1 265 021	0,23	Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			26 954 912	4,89
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			1 265 021	0,23	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			357 471 579	64,84
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés					Total des investissements			531 500 463	96,40
Organismes de placement collectif - FIA					Espèces			17 000 990	3,08
Fonds d'investissement					Autres actifs/(passifs)			2 870 603	0,52
Schroder Private Equity Fund of Funds IV plc	EUR	48 482	259 131	0,05	Actif net total			551 372 056	100,00
			259 131	0,05					
Total organismes de placement collectif - FIA			259 131	0,05					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	2 752 519	AUD	4 876 000	24/07/2025	J.P. Morgan	36 741	0,01
EUR	7 871 908	CAD	12 382 000	24/07/2025	Deutsche Bank	139 630	0,03
EUR	772 752	DKK	5 763 000	24/07/2025	Goldman Sachs	173	-
EUR	7 306 250	HKD	65 933 000	24/07/2025	Bank of America	129 120	0,02
EUR	11 042 939	JPY	1 840 163 850	24/07/2025	HSBC	157 371	0,03
EUR	382 325	NOK	4 378 707	24/07/2025	J.P. Morgan	13 129	-
EUR	565 175	SEK	6 202 000	24/07/2025	J.P. Morgan	8 587	-
EUR	1 009 138	SGD	1 491 000	24/07/2025	Morgan Stanley	10 771	-
EUR	265 758 560	USD	306 306 587	24/07/2025	HSBC	4 673 397	0,85
EUR	13 626 727	USD	15 831 000	24/07/2025	UBS	132 929	0,02
JPY	1 309 929 000	USD	9 062 776	24/07/2025	J.P. Morgan	24 144	0,01
USD	5 800 000	EUR	4 929 681	24/07/2025	BNP Paribas	14 039	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						5 340 031	0,97
Couverture des catégories d'actions							
CHF	4 787 572	EUR	5 109 648	31/07/2025	HSBC	21 272	-
EUR	337 527	GBP	288 528	31/07/2025	HSBC	902	-
EUR	302 509	USD	350 225	31/07/2025	HSBC	4 146	-
GBP	168 837 009	EUR	196 892 153	31/07/2025	HSBC	89 283	0,02
PLN	18 355 719	EUR	4 282 747	31/07/2025	HSBC	32 916	0,01
USD	442 115	EUR	375 621	31/07/2025	HSBC	1 025	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						149 544	0,03
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						5 489 575	1,00
EUR	5 882 814	CHF	5 523 000	24/07/2025	J.P. Morgan	(33 485)	(0,01)
EUR	10 071 015	GBP	8 628 302	24/07/2025	HSBC	(509)	-
EUR	3 766 893	USD	4 425 000	24/07/2025	HSBC	(4 824)	-
USD	9 539 795	EUR	8 273 000	24/07/2025	Bank of America	(141 608)	(0,03)
USD	100 519 660	EUR	87 220 005	24/07/2025	HSBC	(1 540 516)	(0,28)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(1 720 942)	(0,32)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	16 824	CHF	15 755	31/07/2025	HSBC	(60)	-
EUR	185 314	GBP	158 986	31/07/2025	HSBC	(174)	-
EUR	16 947	PLN	72 456	31/07/2025	HSBC	(88)	-
EUR	44	USD	52	31/07/2025	HSBC	-	-
GBP	125 642	EUR	146 910	31/07/2025	HSBC	(324)	-
USD	280 747 778	EUR	243 945 673	31/07/2025	HSBC	(4 771 234)	(0,86)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(4 771 880)	(0,86)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(6 492 822)	(1,18)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(1 003 247)	(0,18)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EURO STOXX Bank Equity Index	19/09/2025	324	EUR	3 245 670	35 982	0,01
MSCI Emerging Markets Index	19/09/2025	106	USD	5 552 704	16 367	-
NASDAQ 100 Emini Index	19/09/2025	50	USD	19 522 559	580 132	0,10
US 10 Year Ultra Bond	19/09/2025	28	USD	2 723 567	44 827	0,01
XAF Financial Select Sector Index	19/09/2025	23	USD	3 185 240	89 710	0,02
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					767 018	0,14
Euro-Bobl	08/09/2025	8	EUR	941 840	(3 521)	-
Euro-Bund	08/09/2025	429	EUR	55 890 121	(332 475)	(0,06)
S&P 500 Emini Index	19/09/2025	(7)	USD	(1 866 084)	(55 544)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(391 540)	(0,07)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					375 478	0,07

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
97	S&P 500 Index, Put, 5,750.000, 18/07/2025	USD	UBS	53 827	0,01
53	S&P 500 Index, Put, 5,850.000, 18/07/2025	USD	UBS	44 342	0,01
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				98 169	0,02

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(97)	S&P 500 Index, Put, 5,500.000, 18/07/2025	USD	UBS	(26 913)	-
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				(26 913)	-

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
25 300 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.43-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2030	(544 836)	(0,10)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(544 836)	(0,10)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(544 836)	(0,10)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	200 000	201 640	0,03
Obligations					Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	400 000	401 355	0,05
Services de communication								1 231 454	0,18
Deutsche Telekom International Finance BV 7.5% 24/01/2033	EUR	200 000	256 806	0,04	Finances				
Netflix, Inc. 4.625% 15/05/2029	EUR	300 000	320 549	0,05	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	296 000	318 734	0,05
Orange SA, Reg. S 0% 29/06/2026	EUR	300 000	293 399	0,04	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	200 000	213 148	0,03
Telenor ASA, Reg. S 4.25% 03/10/2035	EUR	150 000	158 759	0,02	American Honda Finance Corp. 3.95% 19/03/2032	EUR	250 000	254 993	0,04
			1 029 513	0,15	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.625% 13/01/2031	EUR	300 000	319 850	0,05
Biens de consommation discrétionnaire					Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	300 000	316 873	0,05
BMW Finance NV, Reg. S 3.25% 22/11/2026	EUR	100 000	101 375	0,01	Banco Santander SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	6 200 000	6 207 750	0,92
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.375% 05/02/2030	EUR	300 000	308 339	0,05	Banco Santander SA, Reg. S 3.5% 09/01/2028	EUR	300 000	304 636	0,04
McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 28/11/2035	EUR	300 000	310 049	0,05	Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	200 000	197 347	0,03
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 2.652% 17/03/2026	EUR	10 151 000	10 070 446	1,48	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 13/03/2029	EUR	100 000	104 682	0,02
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	300 000	319 195	0,05	Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	100 000	110 135	0,02
Robert Bosch GmbH, Reg. S 4% 02/06/2035	EUR	200 000	205 341	0,03	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	300 000	312 842	0,05
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1.875% 30/03/2027	EUR	100 000	98 820	0,01	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	200 000	195 522	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	100 000	113 198	0,02	BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	100 000	105 645	0,02
			11 526 763	1,70	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2025	BRL	7 474 500	11 646 493	1,72
Biens de consommation de base					Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2026	BRL	5 400 000	7 335 171	1,08
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3.75% 22/03/2037	EUR	100 000	100 712	0,01	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2027	BRL	5 035 300	6 071 404	0,90
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	300 000	311 886	0,05	CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	200 000	203 838	0,03
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	300 000	309 506	0,05	CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	100 000	109 591	0,02
			722 104	0,11	Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	300 000	308 284	0,05
Énergie					CNP Assurances SACA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	300 000	315 809	0,05
BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	300 000	314 287	0,05					
Eni SpA, Reg. S 4.25% 19/05/2033	EUR	300 000	314 172	0,05					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	300 000	317 024	0,05	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3.5% 01/03/2030	EUR	4 643 000	4 849 242	0,72
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	300 000	291 994	0,04	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 01/02/2037	EUR	4 958 000	5 189 142	0,77
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 8.5% 08/03/2028	MXN	226 415 000	10 220 655	1,51	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2.15% 01/09/2052	EUR	8 445 000	5 742 471	0,85
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	5 800 000	5 658 625	0,83	Italy Certificati di Credito del Tesoro, Reg. S 3.294% 15/04/2032	EUR	5 900 000	6 023 807	0,89
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.125% 04/04/2030	EUR	100 000	103 392	0,02	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.25% 22/03/2030	EUR	3 492 000	3 345 991	0,49
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	200 000	187 733	0,03	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	250 000	266 659	0,04
Erste Group Bank AG, Reg. S 3.25% 27/08/2032	EUR	300 000	300 465	0,04	La Banque Postale SA, Reg. S 3.5% 01/04/2031	EUR	100 000	100 720	0,01
Eurobank SA, Reg. S 7% 26/01/2029	EUR	300 000	330 221	0,05	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	291 000	304 540	0,04
European Investment Bank, Reg. S 2.75% 25/08/2026	PLN	78 971 000	18 213 674	2,68	Macquarie Group Ltd., Reg. S 4.747% 23/01/2030	EUR	300 000	321 391	0,05
European Union, Reg. S 0.4% 04/02/2037	EUR	7 230 824	5 314 077	0,78	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	300 000	314 522	0,05
European Union, Reg. S 0.1% 04/10/2040	EUR	7 532 000	4 572 292	0,67	Mexico Cetes 0% 04/09/2025	MXN	1 495 205 800	6 673 165	0,98
Generali, Reg. S 3.212% 15/01/2029	EUR	250 000	254 460	0,04	Mexico Cetes 0% 18/09/2025	MXN	3 470 000 000	15 366 682	2,27
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 17/09/2025	EUR	10 032 087	9 992 673	1,47	Mexico Government Bond 1.625% 08/04/2026	EUR	4 158 000	4 131 613	0,61
Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S 3.75% 30/04/2029	EUR	200 000	205 538	0,03	Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 0.47% 06/09/2029	EUR	100 000	93 178	0,01
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	300 000	339 857	0,05	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	300 000	314 796	0,05
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	300 000	302 019	0,04	Muenchener Rueckversi- cherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	300 000	264 596	0,04
Hungary Government Bond 1% 26/11/2025	HUF	4 980 000 000	12 235 328	1,80	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	300 000	316 115	0,05
Indonesia Government Bond 0.9% 14/02/2027	EUR	6 860 000	6 685 245	0,99	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	200 000	214 380	0,03
ING Groep NV, Reg. S 3.5% 03/09/2030	EUR	100 000	101 819	0,02	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 5.5% 29/12/2032	EUR	100 000	105 167	0,02
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	200 000	223 384	0,03					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/07/2025	EUR	32 068 000	32 017 268	4,71					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Oman Government Bond, Reg. S 7.375% 28/10/2032	USD	5 317 000	5 149 923	0,76	Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4.75% 25/09/2031	EUR	100 000	106 496	0,02
Philippines Government Bond 0.875% 17/05/2027	EUR	6 000 000	5 842 332	0,86	Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	300 000	304 026	0,04
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	4 000 000	4 160 000	0,61	Wells Fargo & Co., Reg. S 1% 02/02/2027	EUR	6 226 000	6 090 118	0,90
Romania Government Bond 7.2% 31/05/2027	RON	32 270 000	6 360 726	0,94	Wells Fargo & Co., Reg. S 3.9% 22/07/2032	EUR	250 000	257 694	0,04
Romania Government Bond, Reg. S 5% 27/09/2026	EUR	9 417 000	9 676 493	1,43			346 188 865	51,06	
Romania Government Bond, Reg. S 6.625% 27/09/2029	EUR	5 190 000	5 596 906	0,83	Santé				
Senegal Government Bond, Reg. S 4.75% 13/03/2028	EUR	3 057 000	2 412 022	0,36	Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	5 500 000	5 383 125	0,80
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	6 100 000	6 175 566	0,91	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	200 000	216 141	0,03
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	100 000	97 522	0,01	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	100 000	65 031	0,01
SNB Sukuk Ltd., Reg. S 5.129% 27/02/2029	USD	3 072 000	2 661 705	0,39			5 664 297	0,84	
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	300 000	312 555	0,05	Industrie				
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	216 350 424	9 728 269	1,43	Aéroports de Paris SA, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	200 000	199 504	0,03
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	300 000	321 348	0,05	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	300 000	304 897	0,04
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 4.75% Perpetual	USD	2 600 000	2 043 679	0,30	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	100 000	108 156	0,02
UK Treasury, Reg. S 3.75% 22/10/2053	GBP	4 279 074	3 891 544	0,57	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	150 000	154 306	0,02
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	250 000	261 355	0,04	Bouygues SA, Reg. S 4.625% 07/06/2032	EUR	100 000	108 043	0,02
US Treasury 4.875% 30/04/2026	USD	11 280 200	9 690 832	1,43	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	200 000	227 419	0,03
US Treasury 3.5% 30/04/2030	USD	19 494 200	16 410 422	2,41	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	200 000	207 378	0,03
US Treasury 2.875% 15/05/2032	USD	30 021 200	23 872 544	3,51	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2.875% 16/05/2027	EUR	300 000	301 026	0,04
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	24 125 300	17 919 454	2,63	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 4.382% 12/08/2075	EUR	7 301 000	7 334 355	1,08
US Treasury Bill 0% 24/07/2025	USD	11 846 300	10 086 667	1,49	East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	100 000	104 310	0,02
							9 049 394	1,33	
					Matériaux				
					Anglo American Capital plc, Reg. S 4.75% 21/09/2032	EUR	150 000	159 345	0,02
					BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	300 000	322 285	0,05
							481 630	0,07	

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Immobilier					Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	5 921	3 770 486	0,56
Logicor Financing SARL, Reg. S					Netflix, Inc.	USD	2 256	2 558 826	0,38
4.625% 25/07/2028	EUR	300 000	312 228	0,05	Scout24 SE, Reg. S	EUR	371	43 593	0,01
			312 228	0,05	Spotify Technology SA	USD	1 837	1 217 122	0,18
Services aux collectivités					Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	282	58 327	0,01
CEZ A/S, Reg. S					Tencent Holdings Ltd.	HKD	19 300	1 056 824	0,16
4.25% 11/06/2032	EUR	250 000	256 722	0,04	Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	5 830	96 349	0,01
EDP Servicios Financieros					T-Mobile US, Inc.	USD	2 435	489 828	0,07
Espana SA, Reg. S								15 516 612	2,29
4.125% 04/04/2029	EUR	300 000	312 968	0,05	Biens de consommation discrétionnaire				
Electricite de France SA, Reg. S					Adidas AG	EUR	2 752	550 675	0,08
4.125% 17/06/2031	EUR	100 000	104 334	0,02	Amazon.com, Inc.	USD	15 586	2 972 508	0,45
Electricite de France SA, Reg. S					Amer Sports, Inc.	USD	3 576	121 428	0,02
2% 09/12/2049	EUR	200 000	123 787	0,02	Bayerische Motoren Werke AG Preference	EUR	276	19 499	-
EnBW Energie Baden-Wuert- temberg AG, Reg. S					Bayerische Motoren Werke AG	EUR	7 890	596 326	0,09
1.625% 05/08/2079	EUR	3 500 000	3 386 973	0,49	Booking Holdings, Inc.	USD	277	1 351 930	0,20
Enel Finance International NV, Reg. S					Bridgestone Corp.	JPY	10 300	358 893	0,05
3.875% 23/01/2035	EUR	300 000	304 787	0,04	BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	55 500	740 138	0,11
Engie SA, Reg. S					Cie Financiere Richemont SA	CHF	3 080	493 371	0,07
3.875% 06/01/2031	EUR	300 000	312 266	0,05	Continental AG	EUR	538	39 737	0,01
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S					Deckers Outdoor Corp.	USD	1 181	106 111	0,02
3.875% 18/03/2031	EUR	100 000	103 854	0,02	Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	889	20 589	-
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S					Dr. Ing hc F Porsche AG, Reg. S			22 557	-
4% 06/07/2032	EUR	200 000	207 440	0,03	Preference, 144A	EUR	533	138 503	0,02
Iberdrola International BV, Reg. S					eBay, Inc.	USD	2 191	547 234	0,08
2.25% Perpetual	EUR	300 000	285 401	0,04	Ferrari NV	EUR	1 318	425 763	0,06
Italgas SpA, Reg. S					Flutter Entertainment plc	USD	1 775	411 358	0,06
3.125% 08/02/2029	EUR	300 000	302 607	0,04	Hermes International SCA	EUR	178	627 704	0,09
TenneT Holding BV, Reg. S					Industria de Diseno Textil SA	EUR	14 163	400 097	0,06
4.25% 28/04/2032	EUR	100 000	106 602	0,02	Kia Corp.	KRW	6 547		
TenneT Holding BV, Reg. S					LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1 291	578 433	0,09
4.75% 28/10/2042	EUR	200 000	218 111	0,03	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	13 400	183 006	0,03
			6 025 852	0,89	MercadoLibre, Inc.	USD	530	1 162 119	0,17
Total des obligations			382 232 100	56,38	Mercedes-Benz Group AG	EUR	7 215	358 441	0,05
Actions					Next plc	GBP	2 058	299 761	0,04
Services de communication					O'Reilly Automotive, Inc.	USD	8 235	627 737	0,09
Alphabet, Inc. 'A'	USD	28 583	4 426 878	0,65					
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	309	32 785	-					
Deutsche Telekom AG	EUR	35 536	1 103 393	0,16					
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	6 139	552 697	0,08					
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	852	109 504	0,02					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Porsche Automobil Holding SE Preference	EUR	717	24 199	-	AXA SA	EUR	9 393	390 279	0,06
Prosus NV	EUR	6 468	307 715	0,05	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	104 768	1 355 698	0,20
SharkNinja, Inc.	USD	5 950	493 685	0,07	Banco Santander SA	EUR	76 702	535 227	0,08
Sony Group Corp.	JPY	42 100	926 500	0,14	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	794 300	362 269	0,05
Stellantis NV	EUR	10 202	88 420	0,01	BlackRock, Inc.	USD	757	679 449	0,10
Tapestry, Inc.	USD	1 029	76 806	0,01	BNP Paribas SA	EUR	5 404	410 920	0,06
TJX Cos., Inc. (The)	USD	3 708	391 694	0,06	Chubb Ltd.	USD	2 758	671 993	0,10
Volkswagen AG Preference	EUR	2 061	184 707	0,03	Commerzbank AG	EUR	4 394	118 506	0,02
Zalando SE, Reg. S	EUR	1 096	31 115	-	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	33 410	1 004 727	0,15
			15 678 759	2,31	Deutsche Bank AG	EUR	9 124	228 100	0,03
Biens de consommation de base					Deutsche Boerse AG	EUR	1 877	520 868	0,08
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	5 194	303 641	0,04	DNB Bank ASA	NOK	13 974	328 259	0,05
Beiersdorf AG	EUR	6 684	714 185	0,11	Erste Group Bank AG	EUR	5 395	386 822	0,06
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	35	499 436	0,07	Hannover Rueck SE	EUR	298	79 328	0,01
Coca-Cola Co. (The)	USD	12 301	737 025	0,11	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	5 381	353 791	0,05
Costco Wholesale Corp.	USD	304	256 399	0,04	HSBC Holdings plc	HKD	128 000	1 319 028	0,19
Danone SA	EUR	3 255	225 572	0,03	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	8 409	243 671	0,04
Heineken NV	EUR	7 966	590 759	0,09	ING Groep NV	EUR	15 932	294 901	0,04
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	500	30 650	-	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	332 695	1 616 399	0,24
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	814	54 457	0,01	JPMorgan Chase & Co.	USD	9 300	2 289 975	0,35
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	4 485	158 859	0,02	Lloyds Banking Group plc	GBP	453 933	406 049	0,06
L'Oreal SA	EUR	1 231	447 222	0,07	Mastercard, Inc. 'A'	USD	292	137 278	0,02
Monster Beverage Corp.	USD	5 566	293 155	0,04	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	66 600	778 903	0,11
Nestle SA	CHF	5 047	426 443	0,06	Moody's Corp.	USD	1 352	565 737	0,08
Pernod Ricard SA	EUR	993	84 266	0,01	Morgan Stanley	USD	8 410	1 018 450	0,15
Procter & Gamble Co. (The)	USD	7 902	1 077 431	0,17	MSCI, Inc. 'A'	USD	127	62 686	0,01
Tesco plc	GBP	117 131	546 743	0,08	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	1 327	729 585	0,11
Unilever plc	GBP	10 364	538 267	0,08	Nordea Bank Abp	EUR	16 734	210 932	0,03
Walmart, Inc.	USD	5 966	494 185	0,07	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	25 903	294 022	0,04
			7 478 695	1,10	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	2 600	413 688	0,06
Énergie					Standard Chartered plc	GBP	38 521	543 522	0,08
ConocoPhillips	USD	9 404	723 558	0,11	Talanx AG	EUR	302	33 220	-
Coterra Energy, Inc.	USD	32 416	710 378	0,10	UniCredit SpA	EUR	7 885	445 424	0,07
Eni SpA	EUR	10 859	149 398	0,02	Visa, Inc. 'A'	USD	6 700	1 998 231	0,29
Equinor ASA	NOK	32 849	707 018	0,10	Westpac Banking Corp.	AUD	11 469	216 684	0,03
Shell plc	EUR	27 870	840 282	0,13					
TotalEnergies SE	EUR	11 491	602 013	0,09					
			3 732 647	0,55				23 393 343	3,45
Finances					Santé				
Adyen NV, Reg. S	EUR	150	233 910	0,03	AbbVie, Inc.	USD	2 821	438 342	0,06
Allianz SE	EUR	3 860	1 326 682	0,20	Alcon AG	CHF	1 772	132 684	0,02
American Express Co.	USD	2 910	788 130	0,12	AstraZeneca plc	GBP	5 363	638 592	0,09
					Bayer AG	EUR	9 971	264 531	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Boston Scientific Corp.	USD	9 711	874 524	0,13	Deere & Co.	USD	890	391 061	0,06
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	15 324	606 391	0,09	Deutsche Lufthansa AG	EUR	2 799	19 962	-
Eli Lilly & Co.	USD	1 887	1 250 167	0,19	Deutsche Post AG	EUR	9 486	372 610	0,05
EssilorLuxottica SA	EUR	1 569	367 460	0,05	Emerson Electric Co.	USD	3 195	364 674	0,05
Fresenius Medical Care AG	EUR	1 088	52 387	0,01	GE Vernova, Inc.	USD	1 678	749 336	0,11
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	2 089	88 824	0,01	GEA Group AG	EUR	766	45 654	0,01
GSK plc	GBP	29 938	488 912	0,07	General Electric Co.	USD	4 122	903 065	0,13
Haleon plc	GBP	162 438	712 653	0,11	Hitachi Ltd.	JPY	24 700	611 633	0,09
HCA Healthcare, Inc.	USD	1 045	339 069	0,05	Howmet Aerospace, Inc.	USD	5 561	878 435	0,13
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	820	372 908	0,06	Hubbell, Inc. 'B'	USD	208	72 466	0,01
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	6 000	51 081	0,01	Knorr-Bremse AG	EUR	339	27 866	-
Inspire Medical Systems, Inc.	USD	214	24 259	-	Legrand SA	EUR	924	105 290	0,02
Intuitive Surgical, Inc.	USD	882	404 187	0,06	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	36 100	767 160	0,11
Merck KGaA	EUR	622	69 540	0,01	MTU Aero Engines AG	EUR	266	100 229	0,01
Novartis AG	CHF	7 850	804 771	0,12	Parker-Hannifin Corp.	USD	1 156	693 796	0,10
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	11 974	711 617	0,10	Rational AG	EUR	24	17 460	-
QIAGEN NV	EUR	1 054	43 340	0,01	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	15 100	760 062	0,11
Roche Holding AG	CHF	2 979	829 151	0,12	RELX plc	GBP	16 311	753 736	0,11
Sanofi SA	EUR	5 766	475 868	0,07	Rheinmetall AG	EUR	452	807 724	0,12
Sartorius AG Preference	EUR	480	104 832	0,02	RTX Corp.	USD	5 598	691 727	0,10
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	1 673	78 782	0,01	Safran SA	EUR	1 896	523 296	0,08
Smith & Nephew plc	GBP	7 011	91 629	0,01	Schneider Electric SE	EUR	8 802	2 002 454	0,31
Sonova Holding AG	CHF	168	42 680	0,01	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4 700	36 117	0,01
Stryker Corp.	USD	1 440	485 416	0,07	Siemens AG	EUR	9 827	2 161 939	0,33
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1 363	476 424	0,07	Siemens Energy AG	EUR	3 360	324 710	0,05
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1 117	294 767	0,04	SMC Corp.	JPY	1 100	338 210	0,05
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	448	108 728	0,02	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	37 000	347 192	0,05
			11 724 516	1,73	Uber Technologies, Inc.	USD	6 908	541 979	0,08
Industrie					Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	2 138	564 328	0,08
Airbus SE	EUR	9 236	1 642 899	0,24	Vinci SA	EUR	2 948	367 910	0,05
BAE Systems plc	GBP	23 433	515 537	0,08	Volvo AB 'B'	SEK	11 018	263 622	0,04
Brenntag SE	EUR	628	35 608	0,01	Waste Connections, Inc.	USD	1 807	287 221	0,04
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	3 003	201 829	0,03	Wolters Kluwer NV	EUR	1 207	174 110	0,03
Carrier Global Corp.	USD	6 271	395 674	0,06				21 392 930	3,16
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	6 964	695 007	0,10	Technologies de l'information				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	24 780	743 620	0,11	Adobe, Inc.	USD	235	77 832	0,01
Daimler Truck Holding AG	EUR	2 377	95 722	0,01	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	15 815	1 955 686	0,29
					Amphenol Corp. 'A'	USD	1 146	96 399	0,01
					Analog Devices, Inc.	USD	2 978	605 104	0,09
					Apple, Inc.	USD	14 142	2 436 928	0,36
					Applied Materials, Inc.	USD	3 733	586 339	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Arista Networks, Inc.	USD	9 841	851 240	0,13	Pony AI, Inc., ADR	USD	2 568	29 903	-
ARM Holdings plc, ADR	USD	7 367	1 048 876	0,15	Qorvo, Inc.	USD	1 877	134 865	0,02
ASE Technology Holding Co. Ltd., ADR	USD	12 642	114 656	0,02	QUALCOMM, Inc.	USD	6 466	880 391	0,13
ASML Holding NV, ADR	USD	851	579 655	0,09	Salesforce, Inc.	USD	1 916	450 265	0,07
ASML Holding NV	EUR	3 912	2 662 116	0,39	SAP SE	EUR	17 007	4 394 608	0,65
Broadcom, Inc.	USD	18 678	4 369 268	0,64	ServiceNow, Inc.	USD	152	133 283	0,02
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1 601	418 077	0,06	Skyworks Solutions, Inc.	USD	3 154	202 563	0,03
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	284	52 612	0,01	Snowflake, Inc. 'A'	USD	390	74 531	0,01
Chroma ATE, Inc.	TWD	6 000	77 073	0,01	STMicroelectronics NV, ADR	USD	5 146	133 056	0,02
Entegris, Inc.	USD	2 999	211 039	0,03	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	3 171	613 682	0,09
Fair Isaac Corp.	USD	136	212 423	0,03	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	118 000	3 639 233	0,54
First Solar, Inc.	USD	1 820	253 980	0,04	Teradyne, Inc.	USD	3 184	246 593	0,04
Fortinet, Inc.	USD	8 269	732 337	0,11	Texas Instruments, Inc.	USD	10 044	1 776 543	0,26
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	4 300	79 795	0,01	United Microelectro- nics Corp., ADR	USD	14 391	94 876	0,01
Gartner, Inc.	USD	1 494	515 326	0,08	Universal Display Corp.	USD	870	116 381	0,02
Infineon Technologies AG	EUR	18 157	654 651	0,10				51 177 856	7,55
Intel Corp.	USD	25 282	497 492	0,07	Matériaux				
Intuit, Inc.	USD	1 419	943 744	0,14	Air Liquide SA	EUR	2 928	514 040	0,07
Keyence Corp.	JPY	1 300	443 393	0,07	BASF SE	EUR	8 956	377 316	0,06
KLA Corp.	USD	1 420	1 083 199	0,16	Covestro AG	EUR	884	53 394	0,01
Lasertec Corp.	JPY	900	102 471	0,02	Ecolab, Inc.	USD	1 730	396 131	0,06
Lattice Semiconductor Corp.	USD	2 775	119 379	0,02	Evonik Industries AG	EUR	1 234	21 743	-
Marvell Technology, Inc.	USD	7 098	472 458	0,07	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	10 064	377 283	0,06
MediaTek, Inc.	TWD	1 000	36 467	0,01	Heidelberg Materials AG	EUR	662	131 506	0,02
Microchip Technology, Inc.	USD	9 565	578 887	0,09	Linde plc	USD	937	374 968	0,06
Micron Technology, Inc.	USD	6 637	708 933	0,10	Nutrien Ltd.	CAD	4 684	233 393	0,03
Microsoft Corp.	USD	14 719	6 251 226	0,91	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	1 108	328 387	0,05
MKS, Inc.	USD	1 378	118 675	0,02	Sika AG	CHF	2 087	483 545	0,06
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	944	596 997	0,09	Symrise AG 'A'	EUR	639	58 034	0,01
Motorola Solutions, Inc.	USD	1 153	413 369	0,06	Vulcan Materials Co.	USD	1 232	276 515	0,04
Nemetschek SE	EUR	270	33 210	-				3 626 255	0,53
Nokia OYJ	EUR	26 652	116 922	0,02	Immobilier				
NVIDIA Corp.	USD	40 803	5 518 476	0,80	American Tower Corp., REIT	USD	545	101 633	0,01
NXP Semiconductors NV	USD	2 838	529 065	0,08	LEG Immobilien SE	EUR	364	27 573	-
ON Semiconductor Corp.	USD	8 512	387 336	0,06	Vonovia SE	EUR	3 780	113 929	0,03
Onto Innovation, Inc.	USD	989	84 417	0,01				243 135	0,04
Oracle Corp.	USD	3 282	629 555	0,09	Services aux collectivités				
					E.ON SE	EUR	11 338	176 476	0,03
					Enel SpA	EUR	39 324	317 856	0,05
					Iberdrola SA	EUR	89 949	1 467 967	0,21

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
NextEra Energy, Inc.	USD	15 899	917 214	0,13	Xtrackers CSI300 Swap Fund	USD	823 621	11 084 975	1,64
RWE AG	EUR	3 127	110 696	0,02				65 989 513	9,73
			2 990 209	0,44					
Total des actions			156 954 957	23,15	Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			65 989 513	9,73
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			539 187 057	79,53	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			81 519 265	12,02
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Total des investissements			637 301 818	94,00
Obligations					Espèces			32 278 891	4,76
Finances					Autres actifs/(passifs)			8 386 203	1,24
UK Treasury Bill 0% 01/09/2025	GBP	14 300 000	16 595 496	2,45	Actif net total			677 966 912	100,00
			16 595 496	2,45					
Total des obligations			16 595 496	2,45					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			16 595 496	2,45					
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés									
Organismes de placement collectif - OPCVM									
Fonds d'investissement									
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	6 165	12 111 477	1,78					
Schroder ISF Emerging Europe - Class X9 EUR Cap	EUR	1 514	36 090	0,01					
SISF Dynamic Opportunities - Class I Accumulation EUR	EUR	23 917	3 382 185	0,50					
			15 529 752	2,29					
Total organismes de placement collectif - OPCVM			15 529 752	2,29					
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)									
Fonds d'investissement									
iShares Diversified Commodity Swap Fund	USD	1 707 642	10 634 950	1,57					
iShares Physical Silver ETC	USD	242 536	7 106 190	1,05					
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund DE	EUR	131 258	4 806 668	0,71					
KraneShares CSI China Internet Fund	USD	399 595	8 299 950	1,22					
VanEck Crypto and Blockchain Innovators Fund	USD	479 733	4 585 385	0,68					
WisdomTree Industrial Metals	USD	1 432 652	19 471 395	2,86					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
USD	20 000 000	BRL	3 484 727	02/07/2025	Citibank	143 231	0,02
EUR	5 000 000	GBP	5 836 035	24/07/2025	HSBC	295	-
EUR	1 500 000 000	HUF	3 700 452	24/07/2025	Morgan Stanley	41 350	0,01
USD	24 604 139	AUD	16 000 000	24/07/2025	Standard Chartered	65 878	0,01
USD	246 641 716	EUR	284 250 631	24/07/2025	HSBC	4 356 289	0,65
USD	750 000 000	JPY	5 188 893	24/07/2025	J.P. Morgan	13 824	-
USD	20 000 000	BRL	3 604 026	04/08/2025	J.P. Morgan	15 233	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						4 636 100	0,69
Couverture des catégories d'actions							
EUR	17 890 681	CHF	19 094 265	31/07/2025	HSBC	79 474	0,01
EUR	1 040 363	CZK	41 826	31/07/2025	HSBC	182	-
EUR	22 638	GBP	26 400	31/07/2025	HSBC	12	-
EUR	125 168 628	SEK	11 217 903	31/07/2025	HSBC	15 033	-
NOK	1 346	EUR	15 740	31/07/2025	HSBC	19	-
SEK	199 700	EUR	2 216 225	31/07/2025	HSBC	810	-
USD	8 819	EUR	10 208	31/07/2025	HSBC	123	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						95 653	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						4 731 753	0,70
BRL	3 631 412	USD	20 000 000	02/07/2025	J.P. Morgan	(18 004)	-
CHF	5 325 742	EUR	5 000 000	24/07/2025	J.P. Morgan	(30 314)	-
EUR	10 000 000	USD	8 586 153	24/07/2025	Citibank	(62 498)	(0,01)
EUR	24 486 000	USD	21 231 178	24/07/2025	J.P. Morgan	(360 156)	(0,05)
GBP	5 834 499	EUR	5 000 000	24/07/2025	Bank of America	(1 831)	-
EUR	200 000 000	TRY	3 785 880	20/11/2025	Bank of America	(31 012)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(503 815)	(0,07)
Couverture des catégories d'actions							
CHF	332 213	EUR	310 912	31/07/2025	HSBC	(997)	-
CZK	273	EUR	6 790	31/07/2025	HSBC	(1)	-
EUR	14 189	CZK	573	31/07/2025	HSBC	(1)	-
EUR	236	GBP	276	31/07/2025	HSBC	(1)	-
EUR	2 615 418	NOK	223 504	31/07/2025	HSBC	(3 087)	-
EUR	1 684 985	SEK	151 744	31/07/2025	HSBC	(529)	-
EUR	1 890 797	USD	1 642 742	31/07/2025	HSBC	(31 936)	(0,01)
GBP	153	EUR	132	31/07/2025	HSBC	-	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(36 552)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(540 367)	(0,08)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						4 191 386	0,62

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
DAX Index	19/09/2025	30	EUR	18 052 500	408 175	0,06
EURO STOXX 50 Index	19/09/2025	650	EUR	34 645 000	33 563	-
NASDAQ 100 Emini Index	19/09/2025	10	USD	3 904 512	140 977	0,02
Nikkei 225 Index	11/09/2025	55	JPY	13 165 748	772 687	0,11
S&P 500 Emini Index	19/09/2025	20	USD	5 331 669	181 739	0,03
STOXX Europe 600 Basic Resources Index	19/09/2025	540	EUR	12 838 500	141 478	0,02
XAF Financial Select Sector Index	19/09/2025	30	USD	4 154 661	117 012	0,02
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 795 631	0,26
FTSE China A50 Index	30/07/2025	350	USD	4 000 341	(4 482)	-
STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Index	19/09/2025	570	EUR	14 777 250	(266 420)	(0,04)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(270 902)	(0,04)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 524 729	0,22

Contrats de swap de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente
Réception indice Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Total Return Paie ment spread de 2,014 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	25 407 628	EUR	20/09/2025	7 226
Réception indice iBoxx USD Liquid High Yield Total Return Paie ment spread de 0 % sur la valeur notionnelle	J.P. Morgan	27 425 407	USD	20/09/2025	239 800
				EUR	247 026

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	800 000	1 028 908	0,12
Obligations					Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	443 000	435 889	0,05
Services de communication					Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	282 000	339 471	0,04
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	656 000	567 722	0,06	VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	100 000	107 915	0,01
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	400 000	426 503	0,05	Warnermedia Holdings, Inc. 4.302% 17/01/2030	EUR	185 000	214 162	0,02
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	423 000	536 507	0,06	Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	547 000	605 669	0,07
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	1 070 000	1 377 898	0,16	Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	466 000	581 501	0,07
Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/06/2030	EUR	301 000	354 956	0,04				18 969 518	2,14
Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/06/2032	EUR	578 000	677 802	0,08	Biens de consommation discrétionnaire				
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	1 031 000	1 285 399	0,15	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	791 000	934 629	0,11
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	918 000	1 076 059	0,12	Asmodee Group AB, Reg. S 5.725% 15/12/2029	EUR	168 471	199 127	0,02
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4.5% 30/01/2030	EUR	911 000	1 090 376	0,12	Azelis Finance NV, Reg. S 5.75% 15/03/2028	EUR	202 000	244 333	0,03
Rogers Communications, Inc. 5.3% 15/02/2034	USD	1 624 000	1 621 198	0,18	Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	1 060 000	1 073 503	0,12
SES SA, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	209 000	237 249	0,03	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 5.986% 18/07/2030	EUR	421 000	485 371	0,05
SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	110 000	125 418	0,01	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6.5% 15/03/2029	EUR	1 230 000	1 512 438	0,18
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	512 000	610 686	0,07	Essendi SA, Reg. S 6.375% 15/10/2029	EUR	318 000	391 177	0,04
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	208 000	230 356	0,03	Flutter Treasury DAC, Reg. S 5% 29/04/2029	EUR	100 000	121 696	0,01
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	807 000	920 580	0,10	Forvia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	1 065 000	1 229 763	0,14
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	183 000	213 098	0,02	Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	390 000	460 907	0,05
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 6.482% 15/02/2030	EUR	326 000	378 707	0,04	Forvia SE, Reg. S 5.625% 15/06/2030	EUR	219 000	257 052	0,03
TDC Net A/S, Reg. S 5% 09/08/2032	EUR	145 000	173 832	0,02	Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	699 000	808 551	0,09
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	500 000	593 474	0,07	Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	750 000	652 138	0,07
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	1 085 800	882 983	0,10	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	100 000	122 588	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	1 400 000	1 759 261	0,19					
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	400 000	515 939	0,06					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	446 178	547 340	0,06	ZF Finance GmbH, Reg. S 5.75% 03/08/2026	EUR	800 000	947 233	0,11
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.375% 01/06/2030	EUR	190 000	231 956	0,03				21 191 499	2,39
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	656 000	789 941	0,09	Biens de consommation de base				
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.246% 01/06/2031	EUR	919 000	1 084 375	0,12	Anheuser-Busch Cos. LLC 4.7% 01/02/2036	USD	926 000	900 818	0,10
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	800 000	892 935	0,10	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	500 000	423 217	0,05
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026	USD	455 000	454 764	0,05	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	280 000	329 159	0,04
Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	699 000	770 312	0,09	Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	1 632 000	1 943 973	0,21
Multiversity SpA, Reg. S 6.436% 30/10/2028	EUR	184 000	216 906	0,02	Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	1 000 000	872 151	0,10
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 6.436% 17/05/2031	EUR	953 000	1 125 891	0,13	Flowers Foods, Inc. 5.75% 15/03/2035	USD	400 000	409 033	0,05
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	1 073 000	1 321 139	0,16	Irca SpA, Reg. S 5.725% 15/12/2029	EUR	1 158 000	1 363 333	0,15
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	569 000	596 002	0,07	Kellanova 5.25% 01/03/2033	USD	234 000	238 878	0,03
Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	100 000	119 788	0,01	Market Bidco Finco plc, Reg. S 4.75% 04/11/2027	EUR	714 000	834 579	0,09
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 8.768% 31/07/2029	EUR	421 000	501 892	0,06	Sammontana Italia SpA, Reg. S 6.029% 15/10/2031	EUR	347 000	407 020	0,05
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	435 000	435 063	0,05	Woolworths Group Ltd., Reg. S 1.85% 15/11/2027	AUD	800 000	497 345	0,06
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	600 000	700 434	0,08				8 219 506	0,93
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	300 000	353 723	0,04	Énergie				
VF Corp. 0.625% 25/02/2032	EUR	775 000	640 285	0,07	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	425 000	545 171	0,06
Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd. 1.4% 25/08/2025	AUD	300 000	195 091	0,02	BP Capital Markets America, Inc. 5.227% 17/11/2034	USD	500 000	506 896	0,06
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	100 000	116 520	0,01	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	230 000	230 324	0,03
Volkswagen International Finance NV (EUR), Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	300 000	337 245	0,04	Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	437 000	431 397	0,05
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	100 000	120 078	0,01	Energy Transfer LP 5.75% 15/02/2033	USD	1 107 000	1 145 316	0,13
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	200 000	199 313	0,02	HF Sinclair Corp. 6.25% 15/01/2035	USD	259 000	261 772	0,03
					ONEOK, Inc. 4.35% 15/03/2029	USD	500 000	495 968	0,06
					ONEOK, Inc. 5.05% 01/11/2034	USD	830 000	804 031	0,09
					Ovintiv, Inc. 7.375% 01/11/2031	USD	500 000	544 207	0,06
					Ovintiv, Inc. 6.5% 15/08/2034	USD	249 000	257 969	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ovintiv, Inc. 6.5% 01/02/2038	USD	236 000	237 357	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	1 231 228	1 457 263	0,16
Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	1 304 000	1 680 185	0,18	Export-Import Bank of Korea, Reg. S 4.8% 20/05/2027	AUD	180 000	119 522	0,01
Viridien, Reg. S 8.5% 15/10/2030	EUR	214 000	249 251	0,03	Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 16/02/2028	USD	270 000	253 133	0,03
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	1 100 000	1 267 966	0,14	Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	372 000	385 380	0,04
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	391 000	468 424	0,05	Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	724 000	660 168	0,07
			9 126 234	1,03	Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	765 000	758 755	0,09
Finances					Ford Motor Credit Co. LLC 6.532% 19/03/2032	USD	210 000	212 603	0,02
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	415 000	395 101	0,04	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	948 000	818 183	0,09
AerCap Ireland Capital DAC 4.95% 10/09/2034	USD	241 000	235 157	0,03	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	122 552	145 884	0,02
American International Group, Inc. 5.45% 07/05/2035	USD	392 000	400 452	0,05	General Motors Financial Co., Inc. 2.4% 15/10/2028	USD	1 000 000	930 069	0,10
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	830 000	1 024 882	0,12	General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 10/06/2031	USD	195 000	170 536	0,02
Australia Government Bond, Reg. S 3.25% 21/04/2029	AUD	1 850 000	1 204 558	0,14	General Motors Financial Co., Inc. 5.625% 04/04/2032	USD	111 000	111 984	0,01
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	258 000	325 604	0,04	Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 4% 12/03/2030	EUR	194 000	229 083	0,03
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	914 000	1 086 626	0,12	Hartford Insurance Group, Inc. (The) 3.6% 19/08/2049	USD	250 000	182 840	0,02
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.625% 06/05/2026	EUR	500 000	600 923	0,07	Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	58 629 000 000	3 794 110	0,43
Banco Santander SA 6.35% 14/03/2034	USD	800 000	835 533	0,09	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	59 933 000 000	3 739 583	0,42
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	187 000	229 043	0,03	Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	1 742 000	2 058 628	0,23
Barclays plc 2.667% 10/03/2032	USD	500 000	443 189	0,05	mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	600 000	707 648	0,08
Barclays plc 5.335% 10/09/2035	USD	450 000	445 087	0,05	MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	1 000 000	1 045 182	0,12
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	885 000	1 041 820	0,12	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 23/11/2034	MXN	138 560 000	6 681 556	0,75
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2025	BRL	285 300	520 717	0,06	National Australia Bank Ltd. 5.2% 16/11/2026	AUD	1 615 000	1 075 786	0,12
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	771 200	1 334 683	0,15					
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	4 333 100	7 023 479	0,79					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
National Bank of Greece SA, Reg. S 8% 03/01/2034	EUR	532 000	702 575	0,08	Santé				
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	1 000 000	1 256 911	0,14	AbbVie, Inc. 5.05% 15/03/2034	USD	500 000	507 387	0,06
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	620 000	608 623	0,07	AbbVie, Inc. 5.4% 15/03/2054	USD	570 000	550 887	0,06
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	665 000	610 671	0,07	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	700 000	842 698	0,10
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	466 000	560 651	0,06	Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	600 000	687 875	0,08
Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 7.25% 17/04/2034	EUR	100 000	129 048	0,01	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	400 000	497 531	0,06
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	300 000	377 479	0,04	Becton Dickinson & Co. 3.794% 20/05/2050	USD	542 000	401 393	0,05
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	470 000	521 673	0,06	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	1 294 000	1 444 536	0,17
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	280 000	281 913	0,03	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	500 000	482 730	0,05
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	1 267 000	1 507 290	0,17	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	185 000	214 573	0,02
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	179 000	217 335	0,02	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	397 000	474 952	0,05
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 5.05% 22/10/2027	AUD	960 000	636 411	0,07	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	511 000	602 801	0,07
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	171 189 569	8 353 655	0,95	CVS Health Corp. 5.25% 21/02/2033	USD	56 000	56 199	0,01
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	83 177 458	3 771 826	0,43	CVS Health Corp. 4.78% 25/03/2038	USD	435 000	397 266	0,04
Truist Financial Corp. 1.95% 05/06/2030	USD	500 000	442 044	0,05	CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048	USD	250 000	214 848	0,02
UBS AG, Reg. S 1.2% 30/07/2025	AUD	674 000	439 271	0,05	CVS Health Corp. 5.625% 21/02/2053	USD	771 000	708 171	0,08
UBS Group AG, 144A 5.959% 12/01/2034	USD	373 000	391 864	0,04	Eli Lilly & Co. 4.6% 14/08/2034	USD	500 000	493 685	0,06
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	1 800 000	2 096 283	0,24	Eli Lilly & Co. 4.15% 15/03/2059	USD	498 000	395 966	0,04
Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	323 000	254 332	0,03	Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	635 000	629 713	0,07
Westpac Banking Corp. 5.1% 14/05/2029	AUD	600 000	406 860	0,05	Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	1 031 000	1 305 511	0,15
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	900 000	930 325	0,11	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	606 000	708 507	0,08
Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	100 000	102 598	0,01	Eurofins Scientific SE, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	772 000	939 191	0,11
					Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	100 000	125 249	0,01
			67 284 388	7,59	Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	321 000	394 143	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	326 000	366 016	0,04	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.375% 21/05/2030	EUR	1 211 000	1 452 146	0,17
Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	680 000	834 944	0,09	Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	600 000	741 025	0,08
HCA, Inc. 5.6% 01/04/2034	USD	250 000	255 179	0,03	Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	926 000	1 136 870	0,13
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	815 000	975 056	0,11	Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 4.823% 01/05/2030	EUR	727 000	860 670	0,10
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.375% 23/10/2030	EUR	497 000	591 557	0,07	Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2.9% 02/09/2030	AUD	160 000	93 618	0,01
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.9% 23/10/2030	EUR	592 000	698 152	0,08	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	441 000	509 202	0,06
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	909 000	1 040 000	0,12	Boeing Co. (The) 3.6% 01/05/2034	USD	500 000	438 986	0,05
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	500 000	498 039	0,06	Currenta Group Holdings SARL, Reg. S 6.143% 15/05/2032	EUR	331 000	390 771	0,04
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.3% 19/05/2053	USD	500 000	469 891	0,05	IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S 6.029% 15/04/2029	EUR	305 000	360 167	0,04
Stryker Corp. 2.9% 15/06/2050	USD	298 000	193 753	0,02	Ingersoll Rand, Inc. 5.45% 15/06/2034	USD	500 000	512 596	0,06
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	1 136 000	1 338 969	0,15	Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	1 281 000	1 281 854	0,15
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	1 044 000	1 227 606	0,14	Kapla Holding SAS, Reg. S 5.475% 31/07/2030	EUR	654 000	770 774	0,09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	587 000	825 044	0,09	Loxam SAS, Reg. S 6.375% 15/05/2028	EUR	282 000	341 615	0,04
UnitedHealth Group, Inc. 5% 15/04/2034	USD	166 000	165 474	0,02	Luna 2 SSARL, Reg. S 5.5% 01/07/2032	EUR	615 000	734 990	0,08
UnitedHealth Group, Inc. 5.15% 15/07/2034	USD	340 000	342 485	0,04	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	1 108 000	1 050 503	0,12
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	1 250 000	920 304	0,10	Owens Corning 3.95% 15/08/2029	USD	250 000	244 969	0,03
Universal Health Services, Inc. 4.625% 15/10/2029	USD	387 000	382 337	0,04	Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	746 000	897 556	0,10
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5.5% 19/02/2035	USD	138 000	141 184	0,02	SGL Group ApS 6.299% 24/02/2031	EUR	254 000	296 787	0,03
			24 341 802	2,75	Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	335 000	344 890	0,04
Industrie					TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	130 000	127 572	0,01
Abertis In- fraestructuras Finance BV, Reg. S 4.746% Perpetual	EUR	400 000	476 403	0,05	Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	1 120 000	659 202	0,07
Abertis In- fraestructuras Finance BV, Reg. S 4.87% Perpetual	EUR	400 000	479 984	0,05	Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	1 024 000	1 201 426	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Waste Management, Inc. 4.95% 15/03/2035	USD	392 000	392 276	0,04	INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	709 000	842 462	0,10
			15 796 852	1,78	INEOS Finance plc, Reg. S 5.625% 15/08/2030	EUR	305 000	348 037	0,04
Technologies de l'information					INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	315 000	342 051	0,04
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	333 000	392 142	0,04	INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2.25% 16/01/2027	EUR	712 000	810 590	0,09
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	834 000	1 023 526	0,13	LYB International Finance III LLC 6.15% 15/05/2035	USD	108 000	111 821	0,01
Atos SE, STEP, Reg. S 9% 18/12/2029	EUR	502 000	658 036	0,07	Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	103 000	120 084	0,01
Dell International LLC 5.3% 01/04/2032	USD	146 000	148 751	0,02	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	322 000	390 700	0,04
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, Reg. S 8.625% 15/02/2030	EUR	170 000	213 692	0,02			7 263 736	0,82	
Hewlett Packard Enterprise Co. 5% 15/10/2034	USD	250 000	242 236	0,03	Immobilier				
IPD 3 BV, Reg. S 5.35% 15/06/2031	EUR	847 000	993 288	0,11	Adler Financing SARL 8.25% 31/12/2028	EUR	908 669	1 117 587	0,14
Keysight Technologies, Inc. 5.35% 30/07/2030	USD	315 000	324 644	0,04	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5.25% 15/05/2036	USD	445 000	435 086	0,05
Oracle Corp. 6.25% 09/11/2032	USD	750 000	809 701	0,09	American Tower Corp., REIT 5.4% 31/01/2035	USD	321 000	327 467	0,04
Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	477 000	460 880	0,05	Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	322 000	377 120	0,04
Oracle Corp. 5.5% 03/08/2035	USD	312 000	317 415	0,04	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	615 000	704 000	0,08
Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	255 947	290 220	0,03	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	143 000	171 841	0,02
TeamSystem SpA, Reg. S 5% 01/07/2031	EUR	550 000	644 484	0,07	Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	264 000	318 513	0,04
TeamSystem SpA, Reg. S 5.779% 31/07/2031	EUR	850 000	998 652	0,11	Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	215 000	218 807	0,02
			7 517 667	0,85	CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	267 000	335 598	0,04
Matériaux					CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	100 000	103 124	0,01
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	1 290 000	1 482 321	0,18	CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	274 000	267 318	0,03
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	928 000	1 086 736	0,12	CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	513 000	612 587	0,07
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	508 000	571 310	0,06	CPI Property Group SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	617 000	704 449	0,08
Fedrigoni SpA, Reg. S 5.98% 15/01/2030	EUR	765 000	874 442	0,10					
Guala Closures SpA, Reg. S 5.975% 29/06/2029	EUR	240 000	283 182	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	274 000	280 651	0,03	Edison International 5.45% 15/06/2029	USD	116 000	114 629	0,01
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	905 000	990 269	0,12	Edison International 6.95% 15/11/2029	USD	90 000	93 218	0,01
Healthpeak OP LLC, REIT 5.375% 15/02/2035	USD	216 000	217 645	0,02	EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	1 300 000	1 619 327	0,18
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3% Perpetual	EUR	456 000	499 685	0,06	Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	200 000	228 281	0,03
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	487 000	564 769	0,06	Electricite de France SA, Reg. S 3% Perpetual	EUR	1 000 000	1 151 790	0,13
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	332 000	375 233	0,04	Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	669 000	845 881	0,10
Kimco Realty OP LLC, REIT 4.85% 01/03/2035	USD	428 000	417 754	0,05	Entergy Arkansas LLC 5.45% 01/06/2034	USD	353 000	362 852	0,04
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	2 859 000	2 250 815	0,26	Iren SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	191 000	226 650	0,03
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	550 000	660 993	0,07	Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	249 000	239 407	0,03
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	429 000	391 836	0,04	Orsted A/S, Reg. S 5.125% 14/03/3024	EUR	570 000	677 267	0,08
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.25% 15/04/2033	USD	123 000	106 130	0,01	Pacific Gas and Electric Co. 6.7% 01/04/2053	USD	750 000	750 086	0,08
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	837 000	748 001	0,08	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	100 000	113 348	0,01
Prologis LP, REIT 4.75% 15/01/2031	USD	105 000	106 162	0,01				8 218 644	0,93
Samhallsbyggnads- bolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2.375% 04/08/2026	EUR	106 000	118 888	0,01				201 741 875	22,77
Samhallsbyggnads- bolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2.25% 12/07/2027	EUR	170 000	177 848	0,02					
Samhallsbyggnads- bolaget I Norden Holding AB, Reg. S 0.75% 14/11/2028	EUR	100 000	92 601	0,01					
Samhallsbyggnads- bolaget I Norden Holding AB, Reg. S 1.125% 26/09/2029	EUR	132 000	119 252	0,01					
			13 812 029	1,56					
Services aux collectivités					Actions				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	1 200 000	831 544	0,09	Services de communication				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5.981% 16/05/2034	AUD	1 410 000	964 364	0,11	Alphabet, Inc. 'A'	USD	21 416	3 885 214	0,43
					AT&T, Inc.	USD	7 051	198 140	0,02
					Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	68 288	776 106	0,09
					Comcast Corp. 'A'	USD	4 831	171 025	0,02
					Dentsu Group, Inc.	JPY	25 900	572 877	0,06
					Deutsche Telekom AG	EUR	3 181	115 694	0,01
					Elisa OYJ	EUR	8 169	449 732	0,05
					Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	44 978	546 870	0,06
					KDDI Corp.	JPY	90 700	1 555 954	0,18
					Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1 718	1 281 481	0,14
					Netflix, Inc.	USD	1 778	2 362 218	0,27
					Nintendo Co. Ltd.	JPY	6 100	585 574	0,07
					NTT, Inc.	JPY	964 400	1 026 816	0,12
					SoftBank Corp.	JPY	229 700	354 319	0,04
					Spotify Technology SA	USD	166	128 831	0,01
					Telenor ASA	NOK	39 767	614 369	0,07
					T-Mobile US, Inc.	USD	332	78 229	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Verizon Communications, Inc.	USD	3 164	133 906	0,02	TJX Cos., Inc. (The)	USD	1 502	185 850	0,02
Vodafone Group plc	GBP	800 789	848 487	0,10	Toyota Motor Corp.	JPY	83 700	1 446 153	0,16
Walt Disney Co. (The)	USD	2 030	253 054	0,03	Volkswagen AG Preference	EUR	7 988	838 551	0,09
			15 938 896	1,80	Whitbread plc	GBP	17 200	665 343	0,08
Biens de consommation discrétionnaire					Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	47 300	353 496	0,04
Airbnb, Inc. 'A'	USD	1 021	138 010	0,02				23 877 143	2,70
Aisin Corp.	JPY	30 700	392 464	0,04	Biens de consommation de base				
Amazon.com, Inc.	USD	7 894	1 763 487	0,20	Associated British Foods plc	GBP	26 559	749 165	0,08
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	4 000	142 922	0,02	Coca-Cola Co. (The)	USD	3 460	242 831	0,03
Booking Holdings, Inc.	USD	379	2 166 710	0,25	Colgate-Palmolive Co.	USD	17 744	1 575 891	0,18
Bridgestone Corp.	JPY	16 900	689 764	0,08	Costco Wholesale Corp.	USD	368	363 561	0,04
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	2 320	127 836	0,01	Diageo plc	GBP	47 222	1 178 448	0,13
Cie Financiere Richemont SA	CHF	1 163	218 217	0,02	Essity AB 'B'	SEK	13 098	359 653	0,04
Compass Group plc	GBP	6 042	206 833	0,02	J Sainsbury plc	GBP	188 171	742 068	0,08
DoorDash, Inc. 'A'	USD	825	200 873	0,02	Kimberly-Clark Corp.	USD	1 353	173 035	0,02
Evolution AB, Reg. S	SEK	10 082	801 261	0,09	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	23 000	321 385	0,04
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	1 300	444 870	0,05	L'Oreal SA	EUR	3 966	1 687 737	0,19
Hermes International SCA	EUR	36	97 452	0,01	MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	3 700	75 773	0,01
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	1 353	360 370	0,04	MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	27 800	611 935	0,07
Home Depot, Inc. (The)	USD	813	299 221	0,03	Mondelez International, Inc. 'A'	USD	3 466	233 892	0,03
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	115 600	1 115 366	0,13	Nestle SA	CHF	24 719	2 446 504	0,29
Industria de Diseno Textil SA	EUR	56 580	2 937 308	0,34	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	JPY	22 900	474 121	0,05
Isuzu Motors Ltd.	JPY	35 100	444 718	0,05	PepsiCo, Inc.	USD	1 318	172 571	0,02
Lowe's Cos., Inc.	USD	599	134 298	0,02	Pernod Ricard SA	EUR	6 413	637 457	0,07
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	2 156	1 131 519	0,13	Procter & Gamble Co. (The)	USD	1 620	258 734	0,03
McDonald's Corp.	USD	350	101 869	0,01	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	13 442	916 625	0,10
MercadoLibre, Inc.	USD	47	120 714	0,01	Target Corp.	USD	1 816	180 898	0,02
Mercedes-Benz Group AG	EUR	16 412	955 058	0,11	Unilever plc	GBP	19 381	1 179 053	0,13
Moncler SpA	EUR	13 136	743 801	0,08	Walmart, Inc.	USD	3 698	358 806	0,04
NIKE, Inc. 'B'	USD	1 531	109 594	0,01	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	25 100	470 289	0,05
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	1 965	175 454	0,02				15 410 432	1,74
Prosus NV	EUR	3 549	197 775	0,02	Énergie				
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	724	224 862	0,03	BP plc	GBP	40 384	202 916	0,02
Sekisui House Ltd.	JPY	36 100	794 674	0,09	Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	10 660	336 170	0,04
Sony Group Corp.	JPY	49 900	1 286 324	0,15	Chevron Corp.	USD	1 472	211 040	0,02
Starbucks Corp.	USD	1 062	98 026	0,01	ConocoPhillips	USD	1 994	179 710	0,02
Stellantis NV	EUR	23 346	236 983	0,03	Enbridge, Inc.	CAD	5 229	235 290	0,03
Subaru Corp.	JPY	42 300	736 854	0,08	ENEOS Holdings, Inc.	JPY	169 900	840 302	0,09
Tesla, Inc.	USD	2 466	792 263	0,09	Eni SpA	EUR	54 364	876 099	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
EOG Resources, Inc.	USD	1 597	193 555	0,02	Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	USD	24 435	1 353 451	0,15
Equinor ASA	NOK	28 893	728 430	0,08	Brookfield Corp.	CAD	5 009	309 194	0,03
Exxon Mobil Corp.	USD	3 122	340 104	0,04	CaixaBank SA	EUR	102 896	875 751	0,10
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	JPY	31 600	191 500	0,02	Capital One Financial Corp.	USD	1 496	319 929	0,04
OMV AG	EUR	13 908	745 157	0,08	Charles Schwab Corp. (The)	USD	1 763	159 125	0,02
ONEOK, Inc.	USD	2 582	210 692	0,02	Chubb Ltd.	USD	202	57 651	0,01
Repsol SA	EUR	52 777	769 972	0,09	Citigroup, Inc.	USD	19 201	1 628 781	0,18
Shell plc	GBP	9 817	344 932	0,04	Citizens Financial Group, Inc.	USD	18 519	825 811	0,09
Tenaris SA	EUR	17 433	327 641	0,04	CME Group, Inc.	USD	570	156 584	0,02
TotalEnergies SE	EUR	3 134	192 324	0,02	Comerica, Inc.	USD	12 674	756 764	0,09
Williams Cos., Inc. (The)	USD	3 532	222 612	0,03	Commonwealth Bank of Australia	AUD	1 229	148 308	0,02
			7 148 446	0,81	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	86 200	557 735	0,06
Finances					Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	129 900	983 638	0,11
Admiral Group plc	GBP	16 608	744 096	0,08	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	44 260	1 559 084	0,18
Ageas SA	EUR	11 461	767 230	0,09	East West Bancorp, Inc.	USD	9 236	936 709	0,11
AIA Group Ltd.	HKD	28 400	254 595	0,03	Fifth Third Bancorp	USD	17 662	736 075	0,08
AIB Group plc	EUR	99 537	807 987	0,09	First Horizon Corp.	USD	49 552	1 045 667	0,12
Allianz SE	EUR	599	241 153	0,03	Fiserv, Inc.	USD	653	113 007	0,01
American Express Co.	USD	5 794	1 838 104	0,21	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	315	225 724	0,03
Amundi SA, Reg. S	EUR	4 910	395 979	0,04	HSBC Holdings plc	GBP	169 391	2 045 310	0,23
Aon plc 'A'	USD	350	123 848	0,01	Huntington Bancshares, Inc.	USD	51 628	859 755	0,10
Arthur J Gallagher & Co.	USD	641	204 195	0,02	ING Groep NV	EUR	50 552	1 096 053	0,12
Aviva plc	GBP	97 917	829 941	0,09	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	932	169 649	0,02
AXA SA	EUR	29 358	1 428 842	0,16	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	498 519	2 837 073	0,32
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	388 984	1 003 679	0,11	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	84 100	903 385	0,10
Banca Mediolanum SpA	EUR	43 578	742 196	0,08	JPMorgan Chase & Co.	USD	8 466	2 441 816	0,28
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	106 414	1 612 946	0,18	KeyCorp	USD	45 524	786 278	0,09
Banco BPM SpA	EUR	65 357	758 210	0,09	KKR & Co., Inc.	USD	938	128 053	0,01
Banco Santander SA	EUR	27 404	223 992	0,03	London Stock Exchange Group plc	GBP	1 246	181 790	0,02
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	2 007 000	1 072 210	0,12	M&G plc	GBP	178 895	629 305	0,07
Bank of America Corp.	USD	40 231	1 913 162	0,22	M&T Bank Corp.	USD	4 280	831 839	0,09
Bank of Ireland Group plc	EUR	9 777	138 000	0,02	Mastercard, Inc. 'A'	USD	3 094	1 703 819	0,19
Bank of Montreal	CAD	2 143	234 396	0,03	MetLife, Inc.	USD	9 041	728 813	0,08
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	17 999	1 646 535	0,19	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	174 200	2 386 403	0,27
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	3 698	203 549	0,02	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	7 100	195 792	0,02
Bankinter SA	EUR	92 762	1 193 595	0,13	Moody's Corp.	USD	297	145 573	0,02
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	958	465 093	0,05	Morgan Stanley	USD	25 308	3 589 949	0,40
BlackRock, Inc.	USD	131	137 727	0,02	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	116 500	2 600 115	0,29
Blackstone, Inc.	USD	772	117 436	0,01					
BNP Paribas SA	EUR	2 291	204 058	0,02					
BPER Banca SpA	EUR	84 222	751 147	0,08					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Muenchener Rueckversi- cherungs-Ge- sellschaft AG	EUR	356	229 267	0,03	Becton Dickinson & Co.	USD	997	170 757	0,02
National Australia Bank Ltd.	AUD	8 428	216 726	0,02	Boston Scientific Corp.	USD	1 169	123 313	0,01
Northern Trust Corp.	USD	8 334	1 040 503	0,12	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2 012	93 260	0,01
ORIX Corp.	JPY	4 500	101 430	0,01	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	20 600	1 073 220	0,12
Partners Group Holding AG	CHF	682	894 692	0,10	Cigna Group (The)	USD	469	153 039	0,02
PayPal Holdings, Inc.	USD	2 160	159 540	0,02	CSL Ltd.	AUD	2 149	336 107	0,04
Phoenix Group Holdings plc	GBP	81 246	731 470	0,08	CVS Health Corp.	USD	1 757	120 323	0,01
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	5 469	1 019 283	0,12	Danaher Corp.	USD	742	147 931	0,02
Progressive Corp. (The)	USD	5 757	1 523 624	0,17	Elevance Health, Inc.	USD	3 422	1 307 350	0,15
Prudential Financial, Inc.	USD	6 194	665 393	0,08	Eli Lilly & Co.	USD	673	522 273	0,06
Regions Financial Corp.	USD	32 800	768 402	0,09	EssilorLuxottica SA	EUR	297	81 476	0,01
Royal Bank of Canada	CAD	487	63 398	0,01	Fresenius Medical Care AG	EUR	13 378	754 526	0,09
S&P Global, Inc.	USD	220	114 298	0,01	Gilead Sciences, Inc.	USD	783	86 660	0,01
SBI Holdings, Inc.	JPY	27 100	940 731	0,11	GSK plc	GBP	70 048	1 339 957	0,15
State Street Corp.	USD	8 532	907 242	0,10	Haleon plc	GBP	255 468	1 312 846	0,15
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	75 000	1 882 685	0,21	HCA Healthcare, Inc.	USD	433	164 568	0,02
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	15 000	398 053	0,04	Hoya Corp.	JPY	3 500	415 041	0,05
T&D Holdings, Inc.	JPY	31 500	689 329	0,08	Intuitive Surgical, Inc.	USD	356	191 095	0,02
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	7 800	329 443	0,04	Johnson & Johnson	USD	1 436	218 161	0,02
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	1 721	125 210	0,01	McKesson Corp.	USD	148	107 545	0,01
UBS Group AG	CHF	5 093	171 915	0,02	Medtronic plc	USD	1 282	110 926	0,01
UniCredit SpA	EUR	20 964	1 387 179	0,16	Merck & Co., Inc.	USD	2 196	173 942	0,02
US Bancorp	USD	22 499	1 025 454	0,12	Novartis AG	CHF	18 079	2 171 020	0,25
Visa, Inc. 'A'	USD	4 453	1 555 645	0,18	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	51 354	3 574 935	0,40
Wells Fargo & Co.	USD	25 694	2 070 329	0,23	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	48 200	519 919	0,06
Western Alliance Bancorp	USD	8 828	688 065	0,08	Pfizer, Inc.	USD	5 122	124 035	0,01
Westpac Banking Corp.	AUD	10 031	221 990	0,03	Regeneron Pharma- ceuticals, Inc.	USD	237	123 799	0,01
Zions Bancorp NA	USD	16 214	836 818	0,09	Roche Holding AG	CHF	7 089	2 311 187	0,26
Zurich Insurance Group AG	CHF	1 559	1 081 396	0,12	Sanofi SA	EUR	22 702	2 194 638	0,25
			78 903 169	8,90	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	19 700	353 545	0,04
Santé					Smith & Nephew plc	GBP	4 796	73 421	0,01
Abbott Laboratories	USD	1 240	166 881	0,02	Stryker Corp.	USD	321	126 749	0,01
AbbVie, Inc.	USD	1 531	278 658	0,03	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	10 100	309 171	0,03
Amgen, Inc.	USD	481	133 585	0,02	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	427	174 828	0,02
Astellas Pharma, Inc.	JPY	89 300	875 312	0,10	UnitedHealth Group, Inc.	USD	748	231 214	0,03
AstraZeneca plc	GBP	11 263	1 570 928	0,18	Vertex Pharmaceuti- cals, Inc.	USD	255	112 806	0,01
					Zoetis, Inc. 'A'	USD	1 122	175 635	0,02
								24 606 582	2,78
					Industrie				
					3M Co.	USD	1 027	156 706	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
ABB Ltd.	CHF	6 980	416 211	0,05	Rolls-Royce Holdings plc	GBP	13 895	185 089	0,02
Aena SME SA, Reg. S	EUR	31 420	833 422	0,09	RTX Corp.	USD	760	110 002	0,01
Airbus SE	EUR	653	136 059	0,02	Safran SA	EUR	380	122 851	0,01
Atlas Copco AB 'A'	SEK	59 724	958 409	0,11	Schneider Electric SE	EUR	4 837	1 288 974	0,15
Automatic Data Processing, Inc.	USD	5 557	1 690 674	0,19	Siemens AG	EUR	7 274	1 874 488	0,20
BAE Systems plc	GBP	4 837	124 651	0,01	Skanska AB 'B'	SEK	18 720	440 818	0,05
Boeing Co. (The)	USD	837	179 930	0,02	SKF AB 'B'	SEK	33 445	763 302	0,09
Bunzl plc	GBP	24 923	797 891	0,09	Spirax Group plc	GBP	4 400	361 796	0,04
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	2 843	223 817	0,03	Sumitomo Corp.	JPY	37 800	974 354	0,11
Caterpillar, Inc.	USD	730	281 601	0,03	Teleperformance SE	EUR	7 009	673 876	0,08
Cintas Corp.	USD	985	218 164	0,02	Toyota Tsusho Corp.	JPY	25 500	576 981	0,07
CSX Corp.	USD	10 061	330 230	0,04	Trane Technologies plc	USD	956	414 564	0,05
Daifuku Co. Ltd.	JPY	30 000	771 338	0,09	TransDigm Group, Inc.	USD	113	169 645	0,02
Deere & Co.	USD	315	162 126	0,02	Trelleborg AB 'B'	SEK	11 160	419 065	0,05
Deutsche Post AG	EUR	16 965	780 570	0,09	Uber Technologies, Inc.	USD	1 858	170 751	0,02
Eaton Corp. plc	USD	588	208 394	0,02	Union Pacific Corp.	USD	588	136 399	0,02
Eiffage SA	EUR	5 483	760 747	0,09	United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	1 555	157 749	0,02
Emerson Electric Co.	USD	9 697	1 296 455	0,15	Vinci SA	EUR	10 515	1 537 130	0,17
GE Vernova, Inc.	USD	321	167 910	0,02	Volvo AB 'B'	SEK	34 801	975 343	0,11
GEA Group AG	EUR	10 984	766 820	0,09	Wartsila OYJ Abp	EUR	26 531	619 522	0,07
Geberit AG	CHF	1 095	855 859	0,10	Waste Management, Inc.	USD	629	143 792	0,02
General Dynamics Corp.	USD	617	179 454	0,02				42 465 510	4,79
General Electric Co.	USD	831	213 255	0,02	Technologies de l'information				
Hitachi Ltd.	JPY	87 000	2 523 479	0,27	Accenture plc 'A'	USD	558	165 730	0,02
Honeywell International, Inc.	USD	801	183 798	0,02	Adobe, Inc.	USD	457	177 294	0,02
Illinois Tool Works, Inc.	USD	1 413	351 628	0,04	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1 905	275 938	0,03
Intertek Group plc	GBP	1 074	69 884	0,01	Advantest Corp.	JPY	4 400	322 915	0,04
ITOCHU Corp.	JPY	28 300	1 478 302	0,17	Amphenol Corp. 'A'	USD	4 333	426 936	0,05
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	JPY	49 000	693 172	0,08	Analog Devices, Inc.	USD	451	107 342	0,01
Komatsu Ltd.	JPY	32 000	1 048 465	0,12	Apple, Inc.	USD	12 416	2 506 111	0,28
Kone OYJ 'B'	EUR	20 894	1 369 576	0,15	Applied Materials, Inc.	USD	1 068	196 494	0,02
Kubota Corp.	JPY	69 700	781 984	0,09	AppLovin Corp. 'A'	USD	208	70 955	0,01
Lockheed Martin Corp.	USD	77	35 311	-	Arista Networks, Inc.	USD	1 555	157 554	0,02
Marubeni Corp.	JPY	49 900	1 004 332	0,11	ASML Holding NV	EUR	4 889	3 897 040	0,43
Metso OYJ	EUR	37 890	484 656	0,05	Autodesk, Inc.	USD	825	252 441	0,03
Mitsubishi Corp.	JPY	16 600	331 209	0,04	Broadcom, Inc.	USD	3 678	1 007 806	0,11
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	59 700	1 215 764	0,14	Cadence Design Systems, Inc.	USD	623	190 563	0,02
Nippon Yusen KK	JPY	23 300	836 744	0,09	Canon, Inc.	JPY	25 100	729 057	0,08
Northrop Grumman Corp.	USD	267	131 898	0,01	Cisco Systems, Inc.	USD	1 911	131 541	0,01
Obayashi Corp.	JPY	51 600	779 857	0,09	Constellation Software, Inc.	CAD	83	303 401	0,03
Parker-Hannifin Corp.	USD	469	329 711	0,04	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	410	205 748	0,02
Rational AG	EUR	428	364 723	0,04	Dassault Systemes SE	EUR	11 632	418 019	0,05
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	29 300	1 727 533	0,19					
RELX plc	GBP	31 821	1 722 421	0,19					
ROCKWOOL A/S 'B'	DKK	8 029	373 879	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Fortinet, Inc.	USD	1 027	106 541	0,01	Tokyo Electron Ltd.	JPY	7 800	1 485 869	0,17
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	2 800	60 862	0,01				43 792 392	4,94
Fujitsu Ltd.	JPY	10 500	255 131	0,03	Matériaux				
Intel Corp.	USD	5 401	124 490	0,01	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	21 826	2 543 188	0,30
International Business Machines Corp.	USD	5 721	1 660 104	0,19	Air Liquide SA	EUR	789	162 252	0,02
Intuit, Inc.	USD	315	245 397	0,03	Air Products and Chemicals, Inc.	USD	481	136 349	0,02
Keyence Corp.	JPY	1 700	679 175	0,08	Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	21 908	560 468	0,06
KLA Corp.	USD	1 839	1 643 192	0,19	Anglogold Ashanti plc	USD	20 381	915 675	0,10
Lam Research Corp.	USD	2 422	236 301	0,03	Arkema SA	EUR	6 123	452 564	0,05
Lasertec Corp.	JPY	5 400	720 174	0,08	Asahi Kasei Corp.	JPY	80 400	571 101	0,06
Logitech International SA	CHF	8 945	804 277	0,09	Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	5 451	47 569	0,01
Marvell Technology, Inc.	USD	1 276	99 487	0,01	B2Gold Corp.	CAD	79 090	278 458	0,03
Micron Technology, Inc.	USD	1 223	153 019	0,02	BASF SE	EUR	6 269	309 369	0,03
Microsoft Corp.	USD	15 035	7 479 577	0,83	BHP Group Ltd.	AUD	11 265	269 939	0,03
MicroStrategy, Inc. 'A'	USD	315	122 658	0,01	Centerra Gold, Inc.	CAD	7 766	54 733	0,01
Motorola Solutions, Inc.	USD	398	167 139	0,02	Coeur Mining, Inc.	USD	10 771	94 610	0,01
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	48 900	727 639	0,08	CRH plc	USD	1 692	155 353	0,02
NEC Corp.	JPY	5 100	148 479	0,02	Dundee Precious Metals, Inc.	CAD	6 640	104 308	0,01
NVIDIA Corp.	USD	20 572	3 259 045	0,37	Ecolab, Inc.	USD	831	222 885	0,03
NXP Semiconductors NV	USD	5 797	1 265 863	0,14	Endeavour Mining plc	CAD	10 641	317 946	0,04
Obic Co. Ltd.	JPY	15 800	612 584	0,07	Endeavour Silver Corp.	USD	3 214	15 480	-
Oracle Corp.	USD	1 383	310 745	0,04	Equinox Gold Corp.	CAD	8 020	45 533	0,01
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	1 976	269 417	0,03	Evolution Mining Ltd.	AUD	69 341	351 793	0,04
Palo Alto Networks, Inc.	USD	742	149 441	0,02	Evonik Industries AG	EUR	31 768	655 666	0,07
QUALCOMM, Inc.	USD	1 015	161 880	0,02	First Majestic Silver Corp.	USD	6 469	51 789	0,01
Roper Technologies, Inc.	USD	445	251 456	0,03	Gold Fields Ltd., ADR	USD	50 313	1 176 109	0,13
Salesforce, Inc.	USD	914	251 597	0,03	Hecla Mining Co.	USD	9 346	54 447	0,01
SAP SE	EUR	9 607	2 907 816	0,33	IAMGOLD Corp.	CAD	2 684	18 944	-
SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	7 000	566 901	0,06	K92 Mining, Inc.	CAD	1 818	19 974	-
Seiko Epson Corp.	JPY	37 100	491 410	0,06	Kinross Gold Corp.	CAD	55 365	822 197	0,09
ServiceNow, Inc.	USD	231	237 264	0,03	Linde plc	USD	439	205 781	0,02
Shopify, Inc. 'A'	CAD	1 270	145 142	0,02	Lundin Gold, Inc.	CAD	3 119	153 749	0,02
Synopsys, Inc.	USD	398	200 621	0,02	New Gold, Inc.	CAD	27 428	130 659	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	75 000	2 709 417	0,31	Newmont Corp., CDI	AUD	14 665	835 860	0,09
Temenos AG	CHF	5 087	367 773	0,04	Newmont Corp.	USD	32 375	1 840 745	0,21
Texas Instruments, Inc.	USD	5 655	1 171 624	0,13	Nitto Denko Corp.	JPY	44 800	865 220	0,10
					Norsk Hydro ASA	NOK	293 288	1 667 967	0,19
					Northern Star Resources Ltd.	AUD	46 780	565 875	0,06
					OceanaGold Corp.	CAD	22 152	302 168	0,03
					OR Royalties, Inc.	CAD	14 489	363 656	0,04
					Rio Tinto plc	GBP	22 335	1 298 262	0,15
					Royal Gold, Inc.	USD	427	74 930	0,01
					Sandstorm Gold Ltd.	CAD	1 075	9 702	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Seabridge Gold, Inc.	CAD	3 316	46 845	0,01	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	15 704	159 778	0,02
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	564	195 800	0,02				5 242 650	0,59
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	7 100	233 893	0,03	Total des actions			281 573 434	31,78
Skeena Resources Ltd.	CAD	1 223	18 519	-	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			483 315 309	54,55
SSR Mining, Inc.	USD	9 150	112 383	0,01	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Torex Gold Resources, Inc.	CAD	3 663	113 502	0,01	Obligations				
Triple Flag Precious Metals Corp.	CAD	480	11 050	-	Services de communication				
Wesdome Gold Mines Ltd.	CAD	6 604	89 886	0,01	AT&T, Inc. 3.65% 15/09/2059	USD	1 250 000	830 898	0,09
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	4 214	367 866	0,04	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 6.875% 15/09/2055	USD	325 000	331 287	0,04
			19 913 017	2,25	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 7% 15/09/2055	USD	325 000	328 739	0,04
Immobilier					Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	2 365 000	1 846 163	0,20
American Tower Corp., REIT	USD	914	199 651	0,02	CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	330 000	329 052	0,04
Covivio SA, REIT	EUR	6 122	382 215	0,04	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	1 915 000	1 823 179	0,20
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	2 700	292 648	0,03	Charter Communications Operating LLC 2.8% 01/04/2031	USD	750 000	668 057	0,08
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	12 500	428 400	0,06	Charter Communications Operating LLC 6.55% 01/06/2034	USD	503 000	534 452	0,06
Equinix, Inc., REIT	USD	255	200 726	0,02	Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	1 180 000	781 084	0,09
Gecina SA, REIT	EUR	1 787	196 133	0,02	Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	310 000	311 451	0,04
Hulic Co. Ltd.	JPY	27 100	272 372	0,03	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1 385 000	1 271 639	0,14
Klepierre SA, REIT	EUR	9 943	388 302	0,04	DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	975 000	856 338	0,10
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	6 600	63 697	0,01	iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	1 920 299	936 260	0,11
Prologis, Inc., REIT	USD	1 555	164 833	0,02	NBN Co. Ltd., Reg. S 1% 03/12/2025	AUD	280 000	180 613	0,02
Sagax AB 'B'	SEK	1 668	38 226	-	NBN Co. Ltd., Reg. S 2.15% 02/06/2028	AUD	540 000	334 992	0,04
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	1 893	305 040	0,03	NBN Co. Ltd., Reg. S 5.2% 25/08/2028	AUD	890 000	600 702	0,07
Ventas, Inc., REIT	USD	17 071	1 075 651	0,13	NBN Co. Ltd., Reg. S 5% 28/08/2031	AUD	310 000	207 435	0,02
Welltower, Inc., REIT	USD	1 757	267 303	0,03					
			4 275 197	0,48					
Services aux collectivités									
Centrica plc	GBP	335 816	743 090	0,08					
Constellation Energy Corp.	USD	368	118 751	0,01					
Duke Energy Corp.	USD	2 066	241 790	0,03					
Enel SpA	EUR	146 416	1 386 269	0,15					
Engie SA	EUR	40 767	947 886	0,11					
Iberdrola SA	EUR	14 672	280 476	0,03					
National Grid plc	GBP	15 717	228 556	0,03					
NextEra Energy, Inc.	USD	2 261	152 788	0,02					
Snam SpA	EUR	124 922	747 733	0,08					
Southern Co. (The)	USD	2 588	235 533	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.6% 01/07/2025	AUD	720 000	470 268	0,05	CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	1 045 000	852 981	0,10
Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.6% 24/11/2028	AUD	200 000	123 364	0,01	Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	682 000	629 282	0,07
Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	500 000	455 824	0,05	Flutter Treasury DAC, 144A 5.875% 04/06/2031	USD	1 014 000	1 020 972	0,12
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	525 000	515 082	0,06	Forvia SE, 144A 8% 15/06/2030	USD	650 000	664 114	0,07
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	1 040 000	1 032 513	0,12	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	195 000	186 460	0,02
Rogers Communications, Inc. 7.125% 15/04/2055	USD	188 000	189 644	0,02	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	374 000	382 057	0,04
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	1 722 000	1 531 490	0,17	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	734 000	768 692	0,09
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	202 000	196 040	0,02	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	1 499 000	1 484 661	0,17
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	755 000	765 901	0,09	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	2 421 000	1 872 544	0,21
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	2 799 000	1 576 780	0,18	Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	471 000	476 586	0,05
Verizon Communications, Inc. 2.355% 15/03/2032	USD	250 000	214 974	0,02	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	876 000	712 017	0,08
Verizon Communications, Inc. 4.78% 15/02/2035	USD	433 000	420 815	0,05	NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	375 000	395 309	0,04
			19 665 036	2,22	NCL Corp. Ltd., 144A 6.75% 01/02/2032	USD	358 000	365 901	0,04
Biens de consommation discrétionnaire					PetSmart, Inc., 144A 7.75% 15/02/2029	USD	642 000	624 065	0,07
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	603 000	603 419	0,07	Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	1 372 000	1 504 584	0,17
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7.5% 15/02/2033	USD	163 000	166 875	0,02	Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6.625% 01/02/2033	USD	762 000	759 798	0,09
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	807 000	954 694	0,11	Ross Stores, Inc. 1.875% 15/04/2031	USD	500 000	427 930	0,05
BMW US Capital LLC, 144A 5.4% 21/03/2035	USD	436 000	438 242	0,05	Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	279 000	286 586	0,03
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	495 000	512 857	0,06	Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	1 092 000	1 093 021	0,12
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	294 000	301 015	0,03	Studio City Finance Ltd., 144A 6% 15/07/2025	USD	520 000	521 784	0,06
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	955 000	964 983	0,11	Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	1 202 000	1 224 633	0,14
Carnival Corp., 144A 6.125% 15/02/2033	USD	174 000	177 675	0,02	Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	817 000	880 605	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd. 5.3% 09/02/2027	AUD	500 000	329 495	0,04	Civitas Resources, Inc., 144A 9.625% 15/06/2033	USD	279 000	286 055	0,03
Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 01/07/2032	USD	594 000	618 675	0,07	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5.439% 15/02/2035	USD	637 000	638 792	0,07
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	275 000	272 913	0,03	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	1 019 000	996 354	0,12
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	620 000	660 223	0,07	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	286 000	274 883	0,03
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	454 000	438 752	0,05	Diamondback Energy, Inc. 3.125% 24/03/2031	USD	500 000	457 315	0,05
			23 574 400	2,66	Diamondback Energy, Inc. 5.55% 01/04/2035	USD	200 000	201 545	0,02
Biens de consommation de base					Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	785 000	724 717	0,08
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 2.95% 25/01/2030	USD	162 000	151 392	0,02	Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	924 000	980 644	0,11
Bacardi-Martini BV, 144A 6% 01/02/2035	USD	313 000	322 110	0,04	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	690 000	658 303	0,07
Coles Group Treasury Pty. Ltd. 2.1% 27/08/2030	AUD	250 000	143 719	0,02	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	174 290	161 060	0,02
Mars, Inc., 144A 4.8% 01/03/2030	USD	385 000	389 431	0,04	Energy Transfer LP 5.55% 15/05/2034	USD	69 000	69 668	0,01
Mars, Inc., 144A 5.2% 01/03/2035	USD	387 000	390 121	0,04	Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	1 240 000	1 269 717	0,15
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	891 000	916 153	0,11	Eni SpA, 144A 5.75% 19/05/2035	USD	200 000	204 105	0,02
The Campbell's Co. 4.75% 23/03/2035	USD	410 000	392 804	0,04	Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	221 000	223 947	0,03
			2 705 730	0,31	Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	870 000	876 512	0,10
Énergie					MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	1 463 183	1 163 406	0,14
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	762 000	798 316	0,09	NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	443 000	448 003	0,05
Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	650 000	619 939	0,07	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	726 000	752 076	0,08
Baytex Energy Corp. 8.5% 30/04/2030	USD	510 000	511 338	0,06	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	280 000	269 096	0,03
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	438 000	464 019	0,05	Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	175 000	179 026	0,02
Borr IHC Ltd., 144A 10% 15/11/2028	USD	636 524	578 462	0,07					
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	500 000	475 076	0,05					
Chord Energy Corp., 144A 6.75% 15/03/2033	USD	92 000	93 676	0,01					
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	739 000	750 165	0,08					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
PBF Holding Co. LLC, 144A 9.875% 15/03/2030	USD	390 000	379 862	0,04	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.75% 11/09/2026	AUD	2 600 000	1 718 551	0,19
Permian Resources Operating LLC, 144A 5.875% 01/07/2029	USD	166 000	166 903	0,02	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.5% 31/03/2028	AUD	1 036 000	687 483	0,08
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	298 000	301 050	0,03	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.95% 05/02/2029	AUD	1 090 000	733 847	0,08
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	500 000	498 263	0,06	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4% 22/07/2026	AUD	99 000	64 840	0,01
Sempra Infrastructure Partners LP, 144A 3.25% 15/01/2032	USD	113 000	96 794	0,01	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	240 000	170 753	0,02
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 5.584% 01/10/2034	USD	184 000	181 514	0,02	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.75% 15/11/2029	USD	603 000	620 278	0,07
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	372 000	380 102	0,04	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	437 000	439 610	0,05
USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	126 000	129 205	0,01	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.375% 30/05/2030	USD	116 000	117 919	0,01
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	396 000	373 028	0,04	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	2 566 000	2 520 008	0,28
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	523 000	484 181	0,05	Bank of America Corp. 2.299% 21/07/2032	USD	1 823 000	1 585 491	0,18
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	312 000	322 199	0,04	Bank of America Corp. 5.015% 22/07/2033	USD	183 000	184 424	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	1 395 000	1 507 312	0,18	Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.188% 14/03/2035	USD	1 019 000	1 029 748	0,12
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	325 000	317 103	0,04	Bank of Nova Scotia (The) 7.35% 27/04/2085	USD	922 000	932 553	0,11
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7.5% 01/05/2033	USD	76 000	81 246	0,01	Beacon Funding Trust, 144A 6.266% 15/08/2054	USD	821 000	809 253	0,09
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7.75% 01/05/2035	USD	286 000	308 782	0,03	Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	251 000	255 736	0,03
Vermilion Energy, Inc., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	723 000	677 652	0,08	BNP Paribas SA, 144A 7.45% Perpetual	USD	805 000	812 648	0,09
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	747 000	640 025	0,07	BPCE SA, 144A 5.389% 28/05/2031	USD	388 000	394 564	0,04
			21 971 436	2,48	Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	475 000	464 064	0,05
Finances					Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	125 000	105 839	0,01
Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	287 000	276 278	0,03					
American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	358 000	350 237	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Capital One Financial Corp. 7.964% 02/11/2034	USD	790 000	916 490	0,10	GNMA 5.5% 20/01/2055	USD	891 295	892 085	0,10
Citibank NA 4.914% 29/05/2030	USD	307 000	312 655	0,04	GNMA 5% 20/02/2055	USD	1 388 424	1 362 110	0,15
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	1 329 000	1 295 328	0,15	GNMA 5.5% 20/02/2055	USD	1 332 578	1 333 758	0,15
Citigroup, Inc. 3.98% 20/03/2030	USD	500 000	489 195	0,06	High Street Funding Trust III, 144A 5.807% 15/02/2055	USD	143 000	138 166	0,02
Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	781 000	815 457	0,09	HUB International Ltd., 144A 7.25% 15/06/2030	USD	955 000	998 172	0,11
Commonwealth Bank of Australia 2.4% 14/01/2027	AUD	1 770 000	1 133 151	0,13	ING Bank Australia Ltd., Reg. S 4.5% 26/05/2029	AUD	830 000	548 669	0,06
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.25% 17/11/2026	AUD	200 000	129 593	0,01	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	800 000	865 772	0,10
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	665 000	685 271	0,08	Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	646 000	665 032	0,08
Corebridge Global Funding, 144A 4.85% 06/06/2030	USD	391 000	393 458	0,04	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	940 000	926 059	0,10
EQT AB, 144A 5.85% 08/05/2035	USD	624 000	636 232	0,07	JPMorgan Chase & Co. 2.58% 22/04/2032	USD	2 521 000	2 247 917	0,25
Export-Import Bank of Korea 4% 07/06/2027	AUD	140 000	91 578	0,01	JPMorgan Chase & Co. 2.963% 25/01/2033	USD	750 000	671 753	0,08
Export-Import Bank of Korea 5.3% 27/03/2035	AUD	160 000	106 459	0,01	KeyCorp 5.121% 04/04/2031	USD	436 000	440 026	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	1 040 000	1 022 404	0,12	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	2 170 000	1 309 668	0,15
GNMA 6% 20/12/2052	USD	1 142 946	1 167 123	0,13	Lincoln Financial Global Funding, 144A 4.625% 28/05/2028	USD	207 000	208 184	0,02
GNMA 5.5% 20/04/2053	USD	1 529 934	1 537 645	0,17	Lincoln Financial Global Funding, 144A 5.3% 13/01/2030	USD	258 000	265 183	0,03
GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	2 127 357	2 138 089	0,24	Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.25% 28/07/2026	AUD	1 410 000	924 441	0,10
GNMA 5.5% 20/06/2053	USD	2 094 496	2 105 094	0,24	MassMutual Global Funding II, 144A 4.35% 17/09/2031	USD	264 000	260 046	0,03
GNMA 5% 20/09/2053	USD	2 033 734	1 996 873	0,23	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.159% 24/04/2031	USD	382 000	390 803	0,04
GNMA 6% 20/11/2053	USD	1 670 173	1 701 669	0,19	Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	500 000	460 444	0,05
GNMA 5.5% 20/01/2054	USD	778 947	781 432	0,09	Morgan Stanley 5.192% 17/04/2031	USD	343 000	351 317	0,04
GNMA 6% 20/01/2054	USD	306 215	311 730	0,04	Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	1 289 000	1 125 515	0,13
GNMA 6.5% 20/01/2054	USD	211 928	218 016	0,02	National Australia Bank Ltd. 4.95% 25/11/2027	AUD	4 659 000	3 121 201	0,35
GNMA 5.5% 20/04/2054	USD	180 258	180 674	0,02					
GNMA 6% 20/05/2054	USD	337 361	343 058	0,04					
GNMA 6% 20/09/2054	USD	1 556 400	1 579 281	0,18					
GNMA 5.5% 20/12/2054	USD	1 967 844	1 969 287	0,22					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
National Australia Bank Ltd. 4.85% 22/03/2029	AUD	465 000	312 219	0,04	UMBS 5% 01/10/2052	USD	597 008	586 935	0,07
New York Life Global Funding, Reg. S 5.1% 24/07/2029	AUD	1 806 000	1 215 154	0,14	UMBS 5% 01/11/2052	USD	1 351 139	1 328 272	0,15
Norfinia Ltd. 4.85% 17/10/2025	AUD	600 000	392 739	0,04	UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	1 517 653	1 519 852	0,17
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 6.17% 29/05/2055	USD	146 000	151 832	0,02	UMBS 6% 01/01/2053	USD	1 031 597	1 052 824	0,12
Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	496 000	511 206	0,06	UMBS 6% 01/02/2053	USD	1 136 620	1 157 417	0,13
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.068% 24/01/2034	USD	500 000	501 290	0,06	UMBS 5% 01/03/2053	USD	2 506 592	2 461 427	0,28
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	525 000	536 891	0,06	UMBS 5% 01/04/2053	USD	1 625 931	1 594 891	0,18
Pricoa Global Funding I, 144A 5.35% 28/05/2035	USD	251 000	254 568	0,03	UMBS 6% 01/10/2053	USD	2 387 652	2 432 378	0,27
Prudential Financial, Inc. 4.5% 15/09/2047	USD	155 000	152 603	0,02	UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	872 138	900 974	0,10
Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	574 000	590 931	0,07	UMBS 5% 01/12/2053	USD	1 856 576	1 821 418	0,21
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	546 000	519 188	0,06	UMBS 5.5% 01/12/2053	USD	2 613 402	2 611 805	0,29
Royal Bank of Canada 4.5% 13/07/2027	AUD	600 000	396 589	0,04	UMBS 6% 01/12/2053	USD	5 561 216	5 655 153	0,65
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	107 000	111 131	0,01	UMBS 6.5% 01/12/2053	USD	442 989	457 359	0,05
Societe Generale SA, 144A 7.132% 19/01/2055	USD	431 000	436 632	0,05	UMBS 5.5% 01/01/2054	USD	871 493	870 736	0,10
Suncorp-Metway Ltd., Reg. S 5.2% 12/07/2028	AUD	1 500 000	1 012 928	0,11	UMBS 5.5% 01/02/2054	USD	1 752 197	1 750 224	0,20
Toronto-Dominion Bank (The) 4.5% 16/03/2026	AUD	1 245 000	816 961	0,09	UMBS 6% 01/02/2054	USD	3 655 856	3 716 347	0,42
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 4.5% 28/07/2025	AUD	200 000	130 659	0,01	UMBS 6.5% 01/02/2054	USD	3 880 012	4 009 269	0,46
UBS AG, Reg. S 1.1% 26/02/2026	AUD	62 000	39 782	-	UMBS 5% 01/04/2054	USD	921 161	901 636	0,10
UBS Group AG, 144A 3.091% 14/05/2032	USD	1 149 000	1 042 695	0,12	UMBS 6.5% 01/04/2054	USD	1 650 170	1 703 696	0,19
UMBS 4.5% 01/06/2052	USD	296 421	283 382	0,03	UMBS 6% 01/05/2054	USD	868 665	885 963	0,10
UMBS 4.5% 01/09/2052	USD	650 396	621 808	0,07	UMBS 5.5% 01/06/2054	USD	1 793 505	1 791 255	0,20
UMBS 5% 01/09/2052	USD	847 096	832 846	0,09	UMBS 6.5% 01/07/2054	USD	1 150 410	1 187 726	0,13
					UMBS 5.5% 01/08/2054	USD	3 716 627	3 711 964	0,42
					UMBS 5% 01/09/2054	USD	479 013	468 827	0,05
					UMBS 5.5% 01/09/2054	USD	4 735 325	4 729 383	0,54
					UMBS 6% 01/09/2054	USD	2 214 970	2 250 042	0,25
					UMBS 6% 01/10/2054	USD	981 924	997 456	0,11
					UMBS 6% 01/11/2054	USD	2 714 151	2 761 347	0,31
					UMBS (MA4894) 6% 01/01/2053	USD	672 139	684 626	0,08
					UMBS (SD8290) 6% 01/01/2053	USD	708 857	722 308	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
UMBS (USD) 5.5% 01/01/2053	USD	1 298 713	1 300 594	0,15	Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	378 000	379 125	0,04
UMBS (USD) 6% 01/11/2053	USD	4 746 764	4 828 035	0,55	Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	683 000	661 353	0,07
UMBS (USD) 5.5% 01/01/2054	USD	1 777 925	1 776 609	0,20				9 231 336	1,04
UMBS (USD) 6.5% 01/02/2054	USD	139 623	144 208	0,02	Industrie				
UMBS (USD) 5.5% 01/06/2054	USD	479 720	479 118	0,05	Aircastle Ltd., 144A 5.25% 15/03/2030	USD	774 000	779 446	0,09
UMBS (USD) 5% 01/10/2054	USD	2 380 465	2 329 675	0,26	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	893 000	885 416	0,10
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	500 000	492 163	0,06	Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	511 000	526 170	0,06
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	707 000	675 672	0,08	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	340 218	340 127	0,04
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	200 000	198 318	0,02	Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.1% 12/09/2031	AUD	440 000	299 381	0,03
Wells Fargo & Co. 2.879% 30/10/2030	USD	1 781 000	1 662 364	0,19	Beacon Mobility Corp., 144A 7.25% 01/08/2030	USD	87 000	88 805	0,01
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	500 000	455 173	0,05	Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 08/03/2034	AUD	2 330 000	1 578 649	0,19
Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	500 000	498 679	0,06	CACI International, Inc., 144A 6.375% 15/06/2033	USD	221 000	227 030	0,03
Wells Fargo & Co. 5.389% 24/04/2034	USD	737 000	751 211	0,08	Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5.625% 13/01/2035	USD	426 000	432 463	0,05
Westpac Banking Corp. 5% 15/01/2029	AUD	1 200 000	809 621	0,09	Efesto Bidco S.p.A Efesto US LLC, 144A 7.5% 15/02/2032	USD	986 000	999 508	0,11
			141 826 671	16,00	Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	1 780 000	1 217 331	0,14
Santé					Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	1 270 000	1 326 554	0,15
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	877 000	850 921	0,10	Molex Electronic Technologies LLC, 144A 5.25% 30/04/2032	USD	115 000	116 458	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	535 000	447 564	0,05	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	1 418 000	1 378 437	0,16
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	471 000	441 866	0,05	New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	314 000	330 859	0,04
Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	1 446 000	1 424 206	0,17	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	474 000	458 887	0,05
DaVita, Inc., 144A 6.75% 15/07/2033	USD	350 000	361 705	0,04	QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	420 000	264 069	0,03
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	1 000 000	800 699	0,09					
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	1 105 000	1 195 690	0,13					
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	935 000	1 033 607	0,12					
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	784 000	751 575	0,08					
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	920 000	883 025	0,10					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.85% 29/01/2031	AUD	440 000	259 438	0,03	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	388 000	352 701	0,04
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 6.392% 01/11/2030	AUD	170 000	119 585	0,01	Synopsys, Inc. 5.15% 01/04/2035	USD	185 000	186 294	0,02
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.695% 05/03/2035	AUD	180 000	119 842	0,01			5 868 743	0,66	
RTX Corp. 1.9% 01/09/2031	USD	500 000	426 945	0,05	Matériaux				
Sensata Technologies BV 5.875% 01/09/2030	USD	1 025 000	1 026 172	0,12	Cascades, Inc., 144A 6.75% 15/07/2030	USD	905 000	909 348	0,10
Siemens Funding BV, 144A 5.9% 28/05/2065	USD	200 000	206 332	0,02	Champion Iron Canada, Inc., 144A 7.875% 15/07/2032	USD	164 000	166 171	0,02
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 19/04/2034	AUD	1 330 000	901 144	0,10	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/04/2032	USD	322 000	329 834	0,04
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	470 000	492 753	0,06	Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	745 000	757 798	0,09
TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	391 000	392 256	0,04	Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	309 000	294 399	0,03
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.35% 02/05/2030	AUD	40 000	27 878	-	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	1 630 000	1 630 000	0,17
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	498 000	484 200	0,05	Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	608 000	605 343	0,07
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	712 000	745 031	0,08	NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	573 000	618 629	0,07
		16 451 166	1,86		Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	630 000	602 596	0,07
Technologies de l'information					Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	976 000	1 028 934	0,12
Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	338 000	284 042	0,03	Olympus Water US Holding Corp., 144A 6.25% 01/10/2029	USD	440 000	420 045	0,05
Broadcom, Inc., 144A 3.187% 15/11/2036	USD	600 000	495 509	0,06	Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	200 000	204 493	0,02
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1 690 000	1 704 925	0,19	SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	552 000	534 093	0,06
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.9% 25/01/2033	USD	200 000	207 032	0,02	Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	1 012 131	1 036 371	0,12
Intel Corp. 3.25% 15/11/2049	USD	250 000	157 512	0,02	Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	424 000	445 066	0,05
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	1 982 000	1 628 250	0,18			9 583 120	1,08	
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	268 000	264 027	0,03	Immobilier				
QUALCOMM, Inc. 4.5% 20/05/2052	USD	700 000	588 451	0,07	CPI Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	230 000	132 195	0,01
					DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.5% 17/10/2029	AUD	360 000	214 398	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
GLP Capital LP, REIT 5.625% 15/09/2034	USD	500 000	497 118	0,06	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	804 000	738 916	0,08
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	305 000	305 880	0,03	Commonwealth Edison Co. 5.95% 01/06/2055	USD	772 000	794 847	0,09
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	106 000	104 601	0,01	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	640 000	764 853	0,09
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	1 532 000	1 513 876	0,18	ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.108% 03/06/2027	AUD	1 230 000	819 795	0,09
Mirvac Group Finance Ltd., Reg. S 5.15% 18/03/2031	AUD	210 000	137 791	0,02	ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.634% 03/12/2032	AUD	320 000	218 215	0,02
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.25% 15/08/2032	USD	238 000	239 705	0,03	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	942 000	910 416	0,11
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 2.75% 01/04/2032	USD	61 000	50 695	0,01	Sempra 4.875% Perpetual	USD	500 000	498 961	0,06
QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 5.8% 21/05/2031	AUD	150 000	102 359	0,01	Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	1 212 000	1 218 157	0,15
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	133 000	133 025	0,02	Victoria Power Networks Finance Pty. Ltd. 4% 18/08/2027	AUD	300 000	195 532	0,02
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	486 000	459 038	0,05	Virginia Electric and Power Co. 5.15% 15/03/2035	USD	734 000	734 791	0,08
Scentre Group Trust 1, REIT 6.5% 01/05/2031	AUD	1 900 000	1 350 675	0,15	Virginia Electric and Power Co. 5.65% 15/03/2055	USD	806 000	789 253	0,09
Trust Fibra Uno, REIT, 144A 7.7% 23/01/2032	USD	200 000	208 644	0,02	XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	645 000	664 201	0,07
			5 450 000	0,62	XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8.375% 15/01/2031	USD	164 000	175 276	0,02
Services aux collectivités					XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8.625% 15/03/2033	USD	123 000	132 258	0,01
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	864 000	890 508	0,11				11 673 650	1,32
AGI Finance Pty. Ltd. 2.119% 24/06/2027	AUD	300 000	188 916	0,02	Total des obligations			268 001 288	30,25
AGI Finance Pty. Ltd. 2.938% 24/06/2031	AUD	160 000	93 774	0,01	Actions				
AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.815% 23/11/2028	AUD	420 000	253 099	0,03	Matériaux				
Australian Energy Market Operator Ltd. 5.354% 06/12/2028	AUD	170 000	114 892	0,01	China Metal Recycling Holdings Ltd.*	HKD	62 400	-	-
Australian Gas Networks Ltd. 2.82% 28/04/2031	AUD	1 270 000	742 046	0,08				-	-
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	735 000	734 944	0,08	Total des actions			-	-
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			268 001 288	30,25

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Matériaux				
China Lumena New Materials Corp.*	HKD	113 800	-	-
			-	-
Total des actions			-	-
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	5 621	12 933 811	1,46
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset - Class I Distribution USD	USD	311 880	28 656 116	3,23
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Class I Distribution USD	USD	484 148	41 922 925	4,74
			83 512 852	9,43
Total organismes de placement collectif - OPCVM			83 512 852	9,43
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			83 512 852	9,43
Total des investissements			834 829 449	94,23
Espèces			51 514 429	5,81
Autres actifs/(passifs)			(404 647)	(0,04)
Actif net total			885 939 231	100,00

* Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	47 575 000	BRL	8 289 295	02/07/2025	Citibank	399 092	0,05
JPY	1 063 823	USD	152 393 240	16/07/2025	Barclays	7 261	-
JPY	1 256 137	USD	180 749 597	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2 977	-
JPY	876 001	USD	123 774 018	16/07/2025	Citibank	17 860	-
JPY	4 525 813	USD	639 288 307	16/07/2025	J.P. Morgan	93 545	0,01
JPY	901 291	USD	128 896 690	16/07/2025	UBS	7 634	-
USD	68 536 194 000	IDR	4 204 030	21/07/2025	Standard Chartered	15 881	-
USD	2 500 000	GBP	3 365 371	24/07/2025	J.P. Morgan	58 239	0,01
USD	2 543 394 000	JPY	17 613 278	24/07/2025	Deutsche Bank	38 265	-
USD	1 086 748 000	JPY	7 518 693	24/07/2025	J.P. Morgan	23 505	-
USD	78 422 000	ZAR	4 345 139	24/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	57 963	0,01
USD	47 575 000	BRL	8 576 940	04/08/2025	Bank of America	38 684	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						760 906	0,08
Couverture des catégories d'actions							
AUD	15 106	USD	23 062	31/07/2025	HSBC	33	-
EUR	164 342	USD	139 626	31/07/2025	HSBC	446	-
GBP	16 436	USD	11 978	31/07/2025	HSBC	31	-
SGD	132 030	USD	167 908	31/07/2025	HSBC	49	-
USD	43 972 981	AUD	28 165 081	31/07/2025	HSBC	573 350	0,07
USD	249 776	CHF	306 781	31/07/2025	HSBC	7 438	-
USD	32 419 021	CNH	4 522 738	31/07/2025	HSBC	14 007	-
USD	207 107 367	EUR	238 377 784	31/07/2025	HSBC	4 729 049	0,53
USD	61 155 486	GBP	82 050 473	31/07/2025	HSBC	1 701 430	0,19
USD	95 816	NOK	9 427	31/07/2025	HSBC	52	-
USD	8 166 439	PLN	2 193 444	31/07/2025	HSBC	60 330	0,01
USD	150 984	SEK	15 577	31/07/2025	HSBC	328	-
USD	186 773 619	SGD	144 985 961	31/07/2025	HSBC	1 823 777	0,21
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						8 910 320	1,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						9 671 226	1,09
BRL	8 642 144	USD	47 575 000	02/07/2025	Bank of America	(46 243)	-
JPY	893 785	USD	129 744 449	16/07/2025	Barclays	(5 750)	-
JPY	41 000 000	USD	5 962 383 590	16/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(337 975)	(0,04)
JPY	715 237	USD	104 931 998	16/07/2025	J.P. Morgan	(12 270)	-
USD	190 333 437	JPY	1 345 411	16/07/2025	Barclays	(25 805)	-
USD	130 891 282	JPY	912 825	16/07/2025	Citibank	(5 339)	-
USD	188 294 124	JPY	1 313 431	16/07/2025	Standard Chartered	(7 964)	-
USD	32 845 625 000	CLP	35 130 889	21/07/2025	Goldman Sachs	(45 751)	-
AUD	3 175 930	USD	4 882 000	24/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(14 158)	-
AUD	300 000	USD	461 957	24/07/2025	Lloyds Bank	(1 861)	-
AUD	32 869 444	USD	50 545 273	24/07/2025	Standard Chartered	(158 799)	(0,02)
CHF	11 875 017	USD	9 656 000	24/07/2025	Barclays	(260 177)	(0,03)
CNH	22 085 277	USD	158 289 000	24/07/2025	UBS	(52 848)	(0,01)
EUR	114 648 258	USD	99 433 794	24/07/2025	Goldman Sachs	(2 008 109)	(0,23)
GBP	13 007 278	USD	9 671 000	24/07/2025	BNP Paribas	(236 615)	(0,03)
SGD	8 797 436	USD	11 265 000	24/07/2025	BNP Paribas	(52 058)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(3 271 722)	(0,37)
Couverture des catégories d'actions							
AUD	137 279	USD	212 495	31/07/2025	HSBC	(1 596)	-
CNH	15 503	USD	110 972	31/07/2025	HSBC	(26)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	2 234 310	USD	1 930 026	31/07/2025	HSBC	(31 194)	-
GBP	420 206	USD	311 368	31/07/2025	HSBC	(6 209)	-
PLN	14 530	USD	53 925	31/07/2025	HSBC	(352)	-
SEK	131	USD	1 263	31/07/2025	HSBC	(2)	-
SGD	726 406	USD	932 891	31/07/2025	HSBC	(6 875)	-
USD	456 093	AUD	298 265	31/07/2025	HSBC	(187)	-
USD	717 308	EUR	843 209	31/07/2025	HSBC	(1 218)	-
USD	668 157	GBP	917 828	31/07/2025	HSBC	(2 793)	-
USD	1 706	SEK	181	31/07/2025	HSBC	(1)	-
USD	39 048	SGD	30 726	31/07/2025	HSBC	(33)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(50 486)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(3 322 208)	(0,37)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						6 349 018	0,72

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
MSCI China Index	19/09/2025	514	USD	15 497 100	126 059	0,01
NASDAQ 100 Emini Index	19/09/2025	47	USD	21 495 685	638 766	0,07
S&P 500 Emini Index	19/09/2025	10	USD	3 122 625	106 440	0,01
STOXX Europe 600 Index	19/09/2025	(420)	EUR	(13 361 824)	55 100	0,01
STOXX Europe Mid 200 Index	19/09/2025	410	EUR	14 133 861	112 860	0,01
US 2 Year Note	30/09/2025	77	USD	16 014 195	61 359	0,01
US 5 Year Note	30/09/2025	276	USD	30 060 281	300 852	0,03
US 10 Year Note	19/09/2025	61	USD	6 826 281	98 501	0,01
US Long Bond	19/09/2025	421	USD	48 336 063	80 070	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 580 007	0,17
DAX Index	19/09/2025	(20)	EUR	(14 097 197)	(297 669)	(0,03)
Euro-Bobl	08/09/2025	6	EUR	827 418	(3 094)	-
TOPIX Index	11/09/2025	(74)	JPY	(14 625 852)	(327 808)	(0,04)
US 10 Year Ultra Bond	19/09/2025	(28)	USD	(3 190 250)	(69 563)	(0,01)
US Ultra Bond	19/09/2025	(445)	USD	(52 635 157)	(806 385)	(0,08)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 504 519)	(0,16)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					75 488	0,01

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
86	S&P 500 Index, Put, 5,750.000, 18/07/2025	USD	UBS	55 900	0,01
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				55 900	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(2 744)	ABB Ltd., Call, 50.454, 26/08/2025	CHF	J.P. Morgan	(2 492)	-
(2 535)	ABB Ltd., Call, 51.826, 14/07/2025	CHF	Goldman Sachs	(168)	-
(500)	AbbVie, Inc., Call, 199.400, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(16)	-
(700)	AbbVie, Inc., Call, 202.850, 26/08/2025	USD	J.P. Morgan	(834)	-
(200)	Accenture plc, Call, 320.330, 26/08/2025	USD	Morgan Stanley	(482)	-
(16 400)	AIA Group Ltd., Call, 80.883, 26/08/2025	HKD	Goldman Sachs	(1 264)	-
(323)	Air Liquide SA, Call, 184.037, 26/08/2025	EUR	J.P. Morgan	(684)	-
(329)	Air Liquide SA, Call, 196.550, 14/07/2025	EUR	Goldman Sachs	-	-
(289)	Allianz SE, Call, 359.221, 26/08/2025	EUR	J.P. Morgan	(1 246)	-
(216)	Allianz SE, Call, 370.657, 14/07/2025	EUR	Goldman Sachs	(4)	-
(3 200)	Alphabet, Inc., Call, 191.770, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(1 432)	-
(4 300)	Alphabet, Inc., Call, 201.060, 26/08/2025	USD	Goldman Sachs	(10 841)	-
(2 900)	Amazon.com, Inc., Call, 226.360, 14/07/2025	USD	RBC	(9 126)	-
(3 400)	Amazon.com, Inc., Call, 246.080, 26/08/2025	USD	J.P. Morgan	(12 372)	-
(200)	American Express Co., Call, 309.310, 14/07/2025	USD	RBC	(2 125)	-
(300)	American Express Co., Call, 344.650, 26/08/2025	USD	RBC	(1 200)	-
(1 600)	Amphenol Corp., Call, 93.990, 14/07/2025	USD	RBC	(7 204)	-
(1 900)	Amphenol Corp., Call, 109.390, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(2 154)	-
(5 500)	Apple, Inc., Call, 223.570, 26/08/2025	USD	Goldman Sachs	(10 807)	-
(4 600)	Apple, Inc., Call, 224.020, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(343)	-
(200)	Arthur J Gallagher & Co., Call, 360.140, 14/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	-	-
(158)	ASML Holding NV, Call, 785.277, 14/07/2025	EUR	Morgan Stanley	(136)	-
(183)	ASML Holding NV, Call, 796.826, 26/08/2025	EUR	J.P. Morgan	(1 213)	-
(577)	AstraZeneca plc, Call, 110.620, 26/08/2025	GBP	J.P. Morgan	(789)	-
(491)	AstraZeneca plc, Call, 113.996, 14/07/2025	GBP	Goldman Sachs	(1)	-
(2 600)	AT&T, Inc., Call, 29.220, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(124)	-
(3 000)	AT&T, Inc., Call, 30.350, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(877)	-
(2 701)	AXA SA, Call, 44.127, 26/08/2025	EUR	Toronto-Dominion Bank	(913)	-
(2 017)	AXA SA, Call, 44.150, 14/07/2025	EUR	Goldman Sachs	(14)	-
(4 910)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Call, 14.221, 26/08/2025	EUR	J.P. Morgan	(774)	-
(4 534)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Call, 15.115, 14/07/2025	EUR	Goldman Sachs	(2)	-
(10 774)	Banco Santander SA, Call, 7.715, 26/08/2025	EUR	J.P. Morgan	(802)	-
(9 952)	Banco Santander SA, Call, 7.747, 14/07/2025	EUR	Goldman Sachs	(11)	-
(1 100)	Bank of New York Mellon Corp. (The), Call, 96.640, 14/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(173)	-
(1 100)	Bank of New York Mellon Corp. (The), Call, 96.690, 26/08/2025	USD	RBC	(1 424)	-
(400)	Becton Dickinson & Co., Call, 187.060, 14/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(26)	-
(400)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 513.090, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(2 024)	-
(400)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 536.290, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(12)	-
(5 491)	BHP Group Ltd., Call, 39.205, 26/08/2025	AUD	J.P. Morgan	(1 663)	-
(1 012)	BNP Paribas SA, Call, 82.451, 26/08/2025	EUR	Toronto-Dominion Bank	(868)	-
(861)	BNP Paribas SA, Call, 84.284, 14/07/2025	EUR	RBC	(8)	-
(17 856)	BP plc, Call, 4.057, 26/08/2025	GBP	Goldman Sachs	(342)	-
(15 175)	BP plc, Call, 4.093, 14/07/2025	GBP	Goldman Sachs	-	-
(1 300)	Broadcom, Inc., Call, 285.030, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(2 496)	-
(1 500)	Broadcom, Inc., Call, 321.960, 26/08/2025	USD	J.P. Morgan	(4 379)	-
(600)	Capital One Financial Corp., Call, 209.850, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(3 094)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(600)	Capital One Financial Corp., Call, 238.280, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 363)	-
(700)	Charles Schwab Corp. (The), Call, 98.150, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(710)	-
(427)	Cie Financiere Richemont SA, Call, 165.738, 26/08/2025	CHF	J.P. Morgan	(957)	-
(467)	Cie Financiere Richemont SA, Call, 184.441, 14/07/2025	CHF	Goldman Sachs	(2)	-
(900)	Citigroup, Inc., Call, 92.280, 26/08/2025	USD	RBC	(936)	-
(1 500)	Coca-Cola Co. (The), Call, 73.970, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 221)	-
(1 000)	Colgate-Palmolive Co., Call, 93.720, 26/08/2025	USD	Goldman Sachs	(959)	-
(900)	Colgate-Palmolive Co., Call, 97.010, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(1)	-
(1 800)	Comcast Corp., Call, 37.370, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(86)	-
(1 900)	Comcast Corp., Call, 38.590, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(709)	-
(599)	Commonwealth Bank of Australia, Call, 204.498, 26/08/2025	AUD	Goldman Sachs	(255)	-
(2 919)	Compass Group plc, Call, 26.338, 26/08/2025	GBP	Goldman Sachs	(1 025)	-
(2 180)	Compass Group plc, Call, 28.232, 14/07/2025	GBP	Goldman Sachs	-	-
(700)	ConocoPhillips, Call, 97.690, 14/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(141)	-
(900)	ConocoPhillips, Call, 101.710, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(749)	-
(100)	Costco Wholesale Corp., Call, 1,053.190, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(998)	-
(100)	Costco Wholesale Corp., Call, 1,109.580, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(8)	-
(600)	CRH plc, Call, 102.400, 26/08/2025	USD	Morgan Stanley	(749)	-
(200)	Crowdstrike Holdings, Inc., Call, 603.080, 26/08/2025	USD	Morgan Stanley	(1 012)	-
(1 047)	CSL Ltd., Call, 259.706, 26/08/2025	AUD	J.P. Morgan	(974)	-
(3 800)	CSX Corp., Call, 32.960, 14/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 890)	-
(4 400)	CSX Corp., Call, 35.340, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 996)	-
(2 653)	Diageo plc, Call, 19.978, 26/08/2025	GBP	RBC	(740)	-
(2 626)	Diageo plc, Call, 23.056, 14/07/2025	GBP	J.P. Morgan	-	-
(300)	DoorDash, Inc., Call, 234.630, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(3 139)	-
(300)	DoorDash, Inc., Call, 291.400, 26/08/2025	USD	J.P. Morgan	(811)	-
(200)	Eaton Corp plc, Call, 386.780, 26/08/2025	USD	RBC	(957)	-
(300)	Ecolab, Inc., Call, 276.690, 14/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(188)	-
(300)	Ecolab, Inc., Call, 283.180, 26/08/2025	USD	Morgan Stanley	(1 056)	-
(200)	Elevance Health, Inc., Call, 433.670, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 019)	-
(200)	Elevance Health, Inc., Call, 448.330, 14/07/2025	USD	J.P. Morgan	(19)	-
(200)	Eli Lilly & Co., Call, 852.180, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(297)	-
(200)	Eli Lilly & Co., Call, 975.060, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 052)	-
(500)	Emerson Electric Co., Call, 126.410, 14/07/2025	USD	RBC	(3 682)	-
(700)	Emerson Electric Co., Call, 142.760, 26/08/2025	USD	RBC	(1 366)	-
(10 048)	Enel SpA, Call, 8.527, 14/07/2025	EUR	J.P. Morgan	(15)	-
(500)	EOG Resources, Inc., Call, 124.580, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(455)	-
(500)	EOG Resources, Inc., Call, 133.470, 26/08/2025	USD	RBC	(528)	-
(1 200)	Exxon Mobil Corp., Call, 112.630, 14/07/2025	USD	J.P. Morgan	(832)	-
(1 300)	Exxon Mobil Corp., Call, 118.940, 26/08/2025	USD	RBC	(1 267)	-
(100)	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Call, 647.820, 14/07/2025	USD	Morgan Stanley	(4 681)	-
(100)	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Call, 764.190, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(742)	-
(3 668)	GSK plc, Call, 15.115, 26/08/2025	GBP	Goldman Sachs	(610)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(4 248)	GSK plc, Call, 15.518, 14/07/2025	GBP	Goldman Sachs	(16)	-
(200)	HCA Healthcare, Inc., Call, 413.650, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(52)	-
(500)	Hilton Worldwide Holdings, Inc., Call, 266.300, 14/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 966)	-
(600)	Hilton Worldwide Holdings, Inc., Call, 279.990, 26/08/2025	USD	Goldman Sachs	(3 220)	-
(3 100)	Hitachi Ltd., Call, 4,939.000, 26/08/2025	JPY	RBC	(1 159)	-
(300)	Home Depot, Inc. (The), Call, 393.630, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 217)	-
(300)	Home Depot, Inc. (The), Call, 394.350, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(39)	-
(300)	Honeywell International, Inc., Call, 235.470, 14/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(171)	-
(300)	Honeywell International, Inc., Call, 241.230, 26/08/2025	USD	RBC	(832)	-
(6 248)	HSBC Holdings plc, Call, 9.382, 26/08/2025	GBP	RBC	(679)	-
(5 310)	HSBC Holdings plc, Call, 9.501, 14/07/2025	GBP	Goldman Sachs	(13)	-
(500)	Illinois Tool Works, Inc., Call, 258.570, 14/07/2025	USD	RBC	(110)	-
(600)	Illinois Tool Works, Inc., Call, 259.510, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(2 148)	-
(400)	Intercontinental Exchange, Inc., Call, 183.460, 14/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(667)	-
(300)	International Business Machines Corp., Call, 279.780, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(3 491)	-
(300)	International Business Machines Corp., Call, 327.200, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(833)	-
(20 039)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 5.218, 26/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(1 079)	-
(14 965)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 5.329, 14/07/2025	EUR	Goldman Sachs	(9)	-
(1 600)	ITOCHU Corp., Call, 8,218.000, 26/08/2025	JPY	RBC	(821)	-
(700)	JPMorgan Chase & Co., Call, 278.090, 14/07/2025	USD	Morgan Stanley	(7 101)	-
(800)	JPMorgan Chase & Co., Call, 312.280, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 968)	-
(10 200)	KDDI Corp., Call, 2,540.000, 26/08/2025	JPY	RBC	(3 670)	-
(600)	Kimberly-Clark Corp., Call, 135.190, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(994)	-
(500)	Kimberly-Clark Corp., Call, 149.050, 14/07/2025	USD	RBC	-	-
(602)	London Stock Exchange Group plc, Call, 114.190, 26/08/2025	GBP	J.P. Morgan	(391)	-
(449)	London Stock Exchange Group plc, Call, 121.936, 14/07/2025	GBP	Goldman Sachs	-	-
(208)	L'Oreal SA, Call, 380.983, 26/08/2025	EUR	RBC	(1 613)	-
(206)	L'Oreal SA, Call, 415.477, 14/07/2025	EUR	RBC	-	-
(167)	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Call, 500.207, 26/08/2025	EUR	RBC	(766)	-
(155)	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Call, 559.997, 14/07/2025	EUR	Goldman Sachs	-	-
(200)	Mastercard, Inc., Call, 596.900, 26/08/2025	USD	J.P. Morgan	(916)	-
(200)	Mastercard, Inc., Call, 598.870, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(6)	-
(600)	Meta Platforms, Inc., Call, 721.800, 14/07/2025	USD	Morgan Stanley	(13 050)	(0,01)
(700)	Meta Platforms, Inc., Call, 844.080, 26/08/2025	USD	Morgan Stanley	(5 972)	-
(2 000)	Microsoft Corp., Call, 483.890, 14/07/2025	USD	RBC	(29 937)	(0,01)
(2 700)	Microsoft Corp., Call, 535.360, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(12 436)	(0,01)
(8 000)	Mitsubishi Corp., Call, 3,159.000, 26/08/2025	JPY	RBC	(1 734)	-
(5 500)	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., Call, 2,220.000, 26/08/2025	JPY	RBC	(674)	-
(3 400)	Mizuho Financial Group, Inc., Call, 4,519.000, 26/08/2025	JPY	RBC	(884)	-
(1 200)	Mondelez International, Inc., Call, 69.180, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(477)	-
(1 600)	Mondelez International, Inc., Call, 72.190, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 140)	-
(500)	Morgan Stanley, Call, 136.800, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(2 725)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(600)	Morgan Stanley, Call, 153.240, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(996)	-
(140)	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen, Call, 586.415, 26/08/2025	EUR	Toronto-Dominion Bank	(762)	-
(129)	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen, Call, 618.886, 14/07/2025	EUR	Toronto-Dominion Bank	-	-
(5 183)	National Australia Bank Ltd., Call, 42.850, 26/08/2025	AUD	Goldman Sachs	(623)	-
(6 949)	National Grid plc, Call, 11.296, 26/08/2025	GBP	RBC	(722)	-
(5 906)	National Grid plc, Call, 11.492, 14/07/2025	GBP	Goldman Sachs	(4)	-
(1 320)	Nestle SA, Call, 83.895, 26/08/2025	CHF	Toronto-Dominion Bank	(765)	-
(1 198)	Nestle SA, Call, 93.193, 14/07/2025	CHF	J.P. Morgan	-	-
(100)	Netflix, Inc., Call, 1,379.920, 14/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 319)	-
(100)	Netflix, Inc., Call, 1,539.910, 26/08/2025	USD	Morgan Stanley	(1 774)	-
(900)	NextEra Energy, Inc., Call, 79.440, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(633)	-
(800)	NextEra Energy, Inc., Call, 79.440, 14/07/2025	USD	J.P. Morgan	(29)	-
(520)	Novartis AG, Call, 99.386, 14/07/2025	CHF	Toronto-Dominion Bank	(209)	-
(604)	Novartis AG, Call, 101.349, 26/08/2025	CHF	J.P. Morgan	(570)	-
(1 622)	Novo Nordisk A/S, Call, 542.092, 26/08/2025	DKK	Goldman Sachs	(1 189)	-
(1 399)	Novo Nordisk A/S, Call, 566.869, 14/07/2025	DKK	Morgan Stanley	(1)	-
(7 800)	NVIDIA Corp., Call, 165.170, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(10 776)	-
(8 900)	NVIDIA Corp., Call, 184.410, 26/08/2025	USD	J.P. Morgan	(18 487)	(0,01)
(300)	NXP Semiconductors NV, Call, 262.030, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(614)	-
(1 200)	ONEOK, Inc., Call, 89.300, 26/08/2025	USD	RBC	(1 048)	-
(500)	Oracle Corp., Call, 186.480, 14/07/2025	USD	J.P. Morgan	(11 927)	-
(600)	Oracle Corp., Call, 243.130, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 295)	-
(700)	Palantir Technologies, Inc., Call, 169.550, 14/07/2025	USD	J.P. Morgan	(92)	-
(700)	Palantir Technologies, Inc., Call, 214.210, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(524)	-
(200)	Parker-Hannifin Corp., Call, 719.880, 14/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 008)	-
(100)	Parker-Hannifin Corp., Call, 750.230, 26/08/2025	USD	Goldman Sachs	(1 098)	-
(900)	PayPal Holdings, Inc., Call, 81.090, 14/07/2025	USD	J.P. Morgan	(97)	-
(800)	PayPal Holdings, Inc., Call, 86.520, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(623)	-
(400)	PNC Financial Services Group, Inc. (The), Call, 187.950, 14/07/2025	USD	RBC	(939)	-
(400)	PNC Financial Services Group, Inc. (The), Call, 200.650, 26/08/2025	USD	RBC	(599)	-
(700)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 169.270, 26/08/2025	USD	Goldman Sachs	(961)	-
(1 289)	Prosus NV, Call, 53.589, 14/07/2025	EUR	Morgan Stanley	(15)	-
(1 395)	Prosus NV, Call, 54.561, 26/08/2025	EUR	Morgan Stanley	(473)	-
(1 100)	Recruit Holdings Co. Ltd., Call, 9,882.000, 26/08/2025	JPY	Goldman Sachs	(1 055)	-
(1 729)	RELX plc, Call, 40.874, 26/08/2025	GBP	Morgan Stanley	(1 308)	-
(1 291)	RELX plc, Call, 43.569, 14/07/2025	GBP	Morgan Stanley	-	-
(1 700)	Rio Tinto plc, Call, 45.948, 26/08/2025	GBP	Toronto-Dominion Bank	(485)	-
(1 445)	Rio Tinto plc, Call, 50.706, 14/07/2025	GBP	Goldman Sachs	-	-
(216)	Roche Holding AG, Call, 281.417, 26/08/2025	CHF	J.P. Morgan	(507)	-
(213)	Roche Holding AG, Call, 282.689, 14/07/2025	CHF	J.P. Morgan	(11)	-
(6 419)	Rolls-Royce Holdings plc, Call, 10.823, 26/08/2025	GBP	Morgan Stanley	(1 475)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(100)	Roper Technologies, Inc., Call, 598.270, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(605)	-
(100)	Roper Technologies, Inc., Call, 606.150, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(8)	-
(300)	Salesforce, Inc., Call, 316.120, 26/08/2025	USD	Goldman Sachs	(687)	-
(400)	Salesforce, Inc., Call, 329.670, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(5)	-
(399)	SAP SE, Call, 281.043, 26/08/2025	EUR	Morgan Stanley	(1 706)	-
(345)	SAP SE, Call, 292.008, 14/07/2025	EUR	Goldman Sachs	(20)	-
(286)	Schneider Electric SE, Call, 246.103, 26/08/2025	EUR	Goldman Sachs	(1 322)	-
(1 936)	Shell plc, Call, 26.703, 14/07/2025	GBP	RBC	(159)	-
(2 592)	Shell plc, Call, 27.352, 26/08/2025	GBP	RBC	(631)	-
(200)	Sherwin-Williams Co. (The), Call, 370.620, 26/08/2025	USD	RBC	(846)	-
(200)	Sherwin-Williams Co. (The), Call, 381.050, 14/07/2025	USD	RBC	(2)	-
(527)	Siemens AG, Call, 236.872, 26/08/2025	EUR	RBC	(2 239)	-
(394)	Siemens AG, Call, 244.117, 14/07/2025	EUR	Morgan Stanley	(49)	-
(700)	Simon Property Group, Inc., Call, 169.930, 14/07/2025	USD	RBC	(137)	-
(800)	Simon Property Group, Inc., Call, 173.820, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 239)	-
(111 900)	SoftBank Corp., Call, 232.000, 26/08/2025	JPY	Goldman Sachs	(2 128)	-
(4 000)	Sony Group Corp., Call, 4,206.000, 26/08/2025	JPY	RBC	(1 164)	-
(1 200)	Southern Co. (The), Call, 95.930, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(895)	-
(3 700)	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Call, 4,042.000, 26/08/2025	JPY	RBC	(879)	-
(4 900)	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Call, 4,631.000, 26/08/2025	JPY	RBC	(1 652)	-
(600)	Target Corp., Call, 116.720, 26/08/2025	USD	RBC	(512)	-
(800)	Tesla, Inc., Call, 478.080, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(2 738)	-
(800)	Tesla, Inc., Call, 498.050, 14/07/2025	USD	Morgan Stanley	(61)	-
(200)	Thermo Fisher Scientific, Inc., Call, 472.170, 26/08/2025	USD	Goldman Sachs	(766)	-
(600)	TJX Cos., Inc. (The), Call, 130.380, 26/08/2025	USD	RBC	(726)	-
(500)	TJX Cos., Inc. (The), Call, 137.690, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	-	-
(1 800)	Tokio Marine Holdings, Inc., Call, 6,927.000, 26/08/2025	JPY	RBC	(448)	-
(1 128)	TotalEnergies SE, Call, 55.339, 14/07/2025	EUR	J.P. Morgan	(54)	-
(1 109)	TotalEnergies SE, Call, 56.212, 26/08/2025	EUR	RBC	(478)	-
(6 900)	Toyota Motor Corp., Call, 2,795.000, 26/08/2025	JPY	RBC	(1 334)	-
(300)	Trane Technologies plc, Call, 455.960, 14/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(168)	-
(400)	Trane Technologies plc, Call, 467.220, 26/08/2025	USD	Goldman Sachs	(2 080)	-
(2 002)	UBS Group AG, Call, 29.324, 26/08/2025	CHF	J.P. Morgan	(765)	-
(1 850)	UBS Group AG, Call, 30.109, 14/07/2025	CHF	Goldman Sachs	(10)	-
(1 282)	UniCredit SpA, Call, 63.405, 26/08/2025	EUR	RBC	(727)	-
(1 091)	UniCredit SpA, Call, 64.775, 14/07/2025	EUR	Goldman Sachs	(5)	-
(1 273)	Unilever plc, Call, 46.719, 26/08/2025	GBP	J.P. Morgan	(726)	-
(1 081)	Unilever plc, Call, 49.913, 14/07/2025	GBP	Goldman Sachs	-	-
(600)	United Parcel Service, Inc., Call, 112.810, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(663)	-
(300)	UnitedHealth Group, Inc., Call, 388.780, 26/08/2025	USD	J.P. Morgan	(1 125)	-
(300)	UnitedHealth Group, Inc., Call, 431.690, 14/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(11)	-
(2 000)	US Bancorp, Call, 46.290, 14/07/2025	USD	RBC	(1 246)	-
(2 100)	US Bancorp, Call, 49.220, 26/08/2025	USD	J.P. Morgan	(1 364)	-
(1 140)	Vinci SA, Call, 133.837, 26/08/2025	EUR	Morgan Stanley	(1 392)	-
(1 053)	Vinci SA, Call, 137.654, 14/07/2025	EUR	Morgan Stanley	(5)	-
(600)	Visa, Inc., Call, 379.420, 26/08/2025	USD	Goldman Sachs	(1 828)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contrats d'options vendues (suite)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(400)	Visa, Inc., Call, 379.690, 14/07/2025	USD	Goldman Sachs	(27)	-
(1 400)	Walmart, Inc., Call, 103.990, 14/07/2025	USD	J.P. Morgan	(145)	-
(1 700)	Walmart, Inc., Call, 104.790, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(1 832)	-
(300)	Waste Management, Inc., Call, 240.320, 26/08/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(783)	-
(700)	Welltower, Inc., Call, 158.500, 14/07/2025	USD	Toronto-Dominion Bank	(330)	-
(700)	Welltower, Inc., Call, 166.590, 26/08/2025	USD	RBC	(719)	-
(5 792)	Westpac Banking Corp., Call, 37.256, 26/08/2025	AUD	Citigroup	(499)	-
(151)	Zurich Insurance Group AG, Call, 586.373, 26/08/2025	CHF	J.P. Morgan	(427)	-
(140)	Zurich Insurance Group AG, Call, 616.238, 14/07/2025	CHF	Goldman Sachs	-	-
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				(337 512)	(0,04)

Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
24 134 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.33% Receive floating USCPI 1 month	09/04/2035	268 255	0,03
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif					268 255	0,03
41 750 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.518% Receive floating USCPI 1 month	21/05/2035	(164 435)	(0,02)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Passif					(164 435)	(0,02)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Actif					103 820	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	72 000	71 077	0,02
Obligations					DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	100 000	121 005	0,03
Services de communication					HF Sinclair Corp. 6.25% 15/01/2035	USD	39 000	39 417	0,01
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	148 000	102 861	0,03	OMV AG, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	100 000	116 502	0,03
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	130 000	151 862	0,04	ONEOK, Inc. 5.05% 01/11/2034	USD	152 000	147 244	0,04
Rogers Communications, Inc. 5.3% 15/02/2034	USD	100 000	99 828	0,02	Ovintiv, Inc. 6.5% 01/02/2038	USD	90 000	90 518	0,02
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	100 000	124 936	0,03	Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	120 000	141 569	0,04
Verizon Communications, Inc. 5.25% 02/04/2035	USD	94 000	94 467	0,02	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	100 000	110 664	0,03
			573 954	0,14	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	200 000	206 424	0,05
Biens de consommation discrétionnaire								2 893 332	0,72
Autoliv, Inc., Reg. S 4.25% 15/03/2028	EUR	100 000	121 220	0,03	Finances				
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	100 000	126 923	0,03	3i Group plc, Reg. S 4.875% 14/06/2029	EUR	100 000	124 361	0,03
Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	200 000	219 594	0,06	AerCap Ireland Capital DAC 5.375% 15/12/2031	USD	150 000	153 108	0,04
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	100 000	141 307	0,03	American International Group, Inc. 5.45% 07/05/2035	USD	146 000	149 148	0,04
Magna International, Inc. 1.5% 25/09/2027	EUR	100 000	114 464	0,03	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	100 000	118 496	0,03
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	89 000	89 013	0,02	Arbejdernes Landsbank A/S 3.625% 05/03/2030	EUR	100 000	117 951	0,03
Whitbread Group plc, Reg. S 3.375% 16/10/2025	GBP	100 000	136 266	0,03	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	100 000	121 742	0,03
			948 787	0,23	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	100 000	124 422	0,03
Biens de consommation de base					Banco Santander SA, Reg. S 6.499% 23/01/2031	AUD	500 000	345 807	0,09
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	72 000	62 795	0,02	Banco Santander SA, Reg. S 6.258% 17/07/2034	AUD	1 000 000	659 466	0,16
Flowers Foods, Inc. 5.75% 15/03/2035	USD	75 000	76 694	0,02	Banco Santander SA, Reg. S 5.8% 06/03/2035	AUD	500 000	331 461	0,08
Kellanova 5.25% 01/03/2033	USD	88 000	89 834	0,02	Barclays plc 2.667% 10/03/2032	USD	200 000	177 276	0,04
Viterra Finance BV, Reg. S 1% 24/09/2028	EUR	100 000	110 200	0,02	Barclays plc, Reg. S 3% 08/05/2026	GBP	100 000	135 232	0,03
			339 523	0,08	Barclays plc, Reg. S 5.044% 20/05/2027	AUD	500 000	327 453	0,08
Énergie					Barclays plc, Reg. S 6.158% 28/05/2035	AUD	1 500 000	1 012 115	0,25
Ampol Ltd., Reg. S 7.315% 09/12/2080	AUD	800 000	529 104	0,13					
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	1 000 000	1 282 756	0,31					
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	37 000	37 052	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Barclays plc, Reg. S 4.973% 31/05/2036	EUR	100 000	122 693	0,03	MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	196 000	204 856	0,05
Computershare US, Inc., Reg. S 1.125% 07/10/2031	EUR	500 000	514 001	0,13	Morgan Stanley 4.099% 22/05/2036	EUR	170 000	204 100	0,05
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	100 000	128 247	0,03	Nippon Life Insurance Co. 4.114% 23/01/2055	EUR	100 000	115 815	0,03
Danske Bank A/S, Reg. S 4.625% 13/04/2027	GBP	100 000	136 993	0,03	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 5.5% 29/12/2032	EUR	100 000	123 187	0,03
de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	100 000	117 027	0,03	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	100 000	119 839	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	100 000	139 078	0,03	Prudential Financial, Inc. 5.2% 14/03/2035	USD	87 000	87 848	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 3.625% 17/06/2031	USD	331 000	290 794	0,07	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.875% 17/06/2046	USD	500 000	502 989	0,12
General Motors Financial Co., Inc. 5.55% 15/07/2029	USD	141 000	143 791	0,04	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	200 000	234 088	0,06
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	58 000	59 490	0,01	Sampo OYJ, Reg. S 3.375% 23/05/2049	EUR	100 000	116 262	0,03
General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 10/06/2031	USD	39 000	34 107	0,01	Societe Generale SA, Reg. S 3.375% 14/05/2030	EUR	200 000	235 932	0,06
General Motors Financial Co., Inc. 5.625% 04/04/2032	USD	10 000	10 089	-	UBS Group AG, 144A 5.699% 08/02/2035	USD	200 000	207 270	0,05
Hartford Insurance Group, Inc. (The) 2.8% 19/08/2029	USD	200 000	187 927	0,05	UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	100 000	131 981	0,03
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.313% 13/05/2030	EUR	200 000	236 186	0,06	UBS Group AG, Reg. S 4.125% 09/06/2033	EUR	200 000	244 089	0,06
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	100 000	138 283	0,03	Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	64 000	50 394	0,01
ING Groep NV 5.066% 25/03/2031	USD	208 000	211 189	0,05	Unum Group 6% 15/06/2054	USD	79 000	77 575	0,02
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	100 000	121 004	0,03	US Treasury Bill 0% 01/07/2025	USD	3 000 000	3 000 000	0,75
ING Groep NV, Reg. S 1% 13/11/2030	EUR	100 000	116 363	0,03	US Treasury Bill 0% 08/07/2025	USD	7 200 000	7 194 254	1,79
Insurance Australia Group Ltd. 6.164% 15/12/2036	AUD	1 000 000	660 171	0,16	US Treasury Bill 0% 10/07/2025	USD	6 000 000	5 993 884	1,49
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	200 000	315 605	0,08	US Treasury Bill 0% 15/07/2025	USD	4 500 000	4 492 829	1,12
Lloyds Banking Group plc 5.679% 05/01/2035	USD	200 000	204 705	0,05	US Treasury Bill 0% 31/07/2025	USD	3 000 000	2 989 771	0,74
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 7.086% 31/08/2033	AUD	600 000	411 387	0,10	US Treasury Bill 0% 07/08/2025	USD	3 000 000	2 986 882	0,74
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 5.909% 29/08/2034	AUD	1 300 000	851 753	0,21	US Treasury Bill 0% 14/08/2025	USD	3 000 000	2 984 228	0,74
					US Treasury Bill 0% 21/08/2025	USD	3 000 000	2 981 669	0,74
					US Treasury Bill 0% 28/08/2025	USD	3 000 000	2 979 220	0,74
					Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	100 000	136 790	0,03
								47 444 673	11,75

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Santé					Pacific National Finance Pty. Ltd. 3.7% 24/09/2029				
AbbVie, Inc. 5.4% 15/03/2054	USD	228 000	220 355	0,05	AUD	2 000 000	1 208 001	0,29	
CVS Health Corp. 1.75% 21/08/2030	USD	41 000	35 391	0,01	Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	75 000	79 035	0,02
CVS Health Corp. 5.25% 21/02/2033	USD	79 000	79 281	0,02	RTX Corp. 6.1% 15/03/2034	USD	45 000	48 537	0,01
CVS Health Corp. 5.625% 21/02/2053	USD	89 000	81 747	0,02	RTX Corp. 5.4% 01/05/2035	USD	100 000	102 407	0,03
Eli Lilly & Co. 4.875% 27/02/2053	USD	100 000	91 144	0,02	Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	32 000	32 945	0,01
Johnson & Johnson 3.7% 26/02/2055	EUR	100 000	112 286	0,03	Trane Technologies Financing Ltd. 5.1% 13/06/2034	USD	50 000	50 645	0,01
Medtronic, Inc. 4.15% 15/10/2043	EUR	200 000	236 825	0,06	Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	600 000	353 144	0,09
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	295 000	293 842	0,07	Waste Management, Inc. 4.95% 15/03/2035	USD	93 000	93 065	0,02
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.97% 17/04/2027	EUR	100 000	119 974	0,03	3 999 9830,99				
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	100 000	125 450	0,03	Technologies de l'information				
UnitedHealth Group, Inc. 5.15% 15/07/2034	USD	47 000	47 344	0,01	Dell International LLC 5.3% 01/04/2032	USD	55 000	56 036	0,01
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5.5% 19/02/2035	USD	26 000	26 600	0,01	Hewlett Packard Enterprise Co. 5% 15/10/2034	USD	200 000	193 789	0,05
1 470 2390,36					Keysight Technologies, Inc. 5.35% 30/07/2030	USD	72 000	74 204	0,02
Industrie					Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	83 000	80 195	0,02
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	100 000	108 775	0,03	Oracle Corp. 5.5% 03/08/2035	USD	55 000	55 954	0,01
Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd. 3.763% 25/11/2031	AUD	1 000 000	611 296	0,15	Oracle Corp. 3.85% 01/04/2060	USD	100 000	68 426	0,02
Boeing Co. (The) 3.25% 01/02/2035	USD	349 000	291 965	0,07	528 6040,13				
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 22/01/2032	EUR	200 000	235 877	0,06	Matériaux				
FedEx Corp. 2.4% 15/05/2031	USD	165 000	145 979	0,04	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3.75% 04/02/2032	EUR	100 000	117 641	0,03
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 2.625% 16/03/2028	GBP	100 000	129 161	0,03	LYB International Finance III LLC 6.15% 15/05/2035	USD	100 000	103 538	0,03
Howmet Aerospace, Inc. 4.85% 15/10/2031	USD	190 000	192 613	0,05	Rio Tinto Finance USA plc 5.25% 14/03/2035	USD	100 000	101 392	0,03
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	100 000	123 333	0,03	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	100 000	124 310	0,02
Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	17 000	17 756	-	446 8810,11				
Ingersoll Rand, Inc. 5.45% 15/06/2034	USD	70 000	71 763	0,02	Immobilier				
Owens Corning 5.7% 15/06/2034	USD	100 000	103 686	0,03	American Tower Corp., REIT 5.4% 31/01/2035	USD	153 000	156 083	0,03
					Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	53 000	53 938	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3% 03/02/2032	AUD	500 000	284 366	0,06	Georgia Power Co. 5.2% 15/03/2035	USD	289 000	292 298	0,07
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 4% 19/05/2034	EUR	125 000	147 018	0,04	Iberdrola International BV, Reg. S 1.45% Perpetual	EUR	200 000	228 347	0,06
Healthpeak OP LLC, REIT 5.375% 15/02/2035	USD	38 000	38 289	0,01	Orsted A/S, Reg. S 4.875% 12/01/2032	GBP	100 000	132 547	0,03
Highwoods Realty LP, REIT 2.6% 01/02/2031	USD	100 000	86 356	0,02	Public Service Electric and Gas Co. 5.5% 01/03/2055	USD	96 000	94 252	0,02
Kimco Realty OP LLC, REIT 4.85% 01/03/2035	USD	23 000	22 449	0,01				4 797 350	1,19
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	68 000	62 109	0,02	Total des obligations			64 890 339	16,06
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.25% 15/04/2033	USD	146 000	125 976	0,03	Actions				
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	93 000	83 111	0,02	Services de communication				
Prologis Euro Finance LLC, REIT 0.625% 10/09/2031	EUR	150 000	150 876	0,04	Alphabet, Inc. 'A'	USD	19 228	3 488 274	0,86
Prologis LP, REIT 4.75% 15/01/2031	USD	24 000	24 266	0,01	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	4 018	423 727	0,10
Prologis LP, REIT 5.125% 15/01/2034	USD	100 000	101 070	0,03	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	4 254	3 173 120	0,79
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	100 000	111 106	0,03	Netflix, Inc.	USD	1 578	2 096 502	0,52
			1 447 013	0,36	Spotify Technology SA	USD	1 140	884 742	0,22
Services aux collectivités					Tencent Holdings Ltd.	HKD	12 200	782 513	0,19
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 2.208% 07/08/2030	AUD	2 000 000	1 138 740	0,29	T-Mobile US, Inc.	USD	2 018	475 502	0,12
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	1 500 000	1 039 429	0,26	Walt Disney Co. (The)	USD	3 952	492 646	0,12
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.187% 12/02/2055	AUD	1 500 000	1 005 972	0,25				11 817 026	2,92
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5.7% 15/05/2054	USD	92 000	91 401	0,02	Biens de consommation discrétionnaire				
Edison International 5.45% 15/06/2029	USD	21 000	20 752	0,01	Amazon.com, Inc.	USD	11 188	2 499 352	0,63
Edison International 6.95% 15/11/2029	USD	16 000	16 572	-	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	3 854	341 197	0,08
Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 07/05/2045	EUR	100 000	115 029	0,03	Booking Holdings, Inc.	USD	174	994 742	0,25
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	214 000	241 757	0,06	Bridgestone Corp.	JPY	7 300	297 946	0,07
Entergy Arkansas LLC 5.45% 01/06/2034	USD	82 000	84 289	0,02	Cie Financiere Richemont SA	CHF	2 558	479 966	0,12
Entergy Mississippi LLC 5.8% 15/04/2055	USD	297 000	295 965	0,07	Ferrari NV	EUR	492	239 282	0,06
					Flutter Entertainment plc	USD	807	226 741	0,06
					Industria de Diseno Textil SA	EUR	6 387	331 576	0,08
					Kia Corp.	KRW	3 949	282 681	0,07
					MercadoLibre, Inc.	USD	189	485 426	0,12
					Next plc	GBP	1 260	214 975	0,05
					NVR, Inc.	USD	29	214 591	0,05
					O'Reilly Automotive, Inc.	USD	5 505	491 538	0,12
					SharkNinja, Inc.	USD	3 280	318 782	0,08
					Sony Group Corp.	JPY	28 100	724 362	0,18
					Tapestry, Inc.	USD	4 317	377 442	0,09
					TJX Cos., Inc. (The)	USD	2 298	284 344	0,07
								8 804 943	2,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Biens de consommation de base					Standard Chartered plc	GBP	34 133	564 131	0,14
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	27	451 297	0,11	Visa, Inc. 'A'	USD	4 788	1 672 676	0,42
Coca-Cola Co. (The)	USD	11 261	790 324	0,20	Westpac Banking Corp.	AUD	7 536	166 774	0,04
Costco Wholesale Corp.	USD	298	294 405	0,07				15 828 531	3,92
Heineken NV	EUR	6 204	538 925	0,13	Santé				
Monster Beverage Corp.	USD	6 468	399 035	0,10	AbbVie, Inc.	USD	1 964	357 469	0,09
Nestle SA	CHF	3 713	367 485	0,09	Alcon AG	CHF	2 645	231 988	0,06
Procter & Gamble Co. (The)	USD	5 921	945 659	0,23	AstraZeneca plc	GBP	4 261	594 311	0,15
Tesco plc	GBP	87 153	476 519	0,12	Boston Scientific Corp.	USD	4 370	460 973	0,11
Unilever plc	GBP	5 289	321 759	0,08	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	9 540	442 197	0,11
Walmart, Inc.	USD	4 468	433 517	0,11	Eli Lilly & Co.	USD	1 257	975 478	0,23
			5 018 925	1,24	GSK plc	GBP	23 226	444 293	0,11
Énergie					Haleon plc	GBP	124 208	638 303	0,16
ConocoPhillips	USD	7 229	651 517	0,16	HCA Healthcare, Inc.	USD	817	310 513	0,08
Coterra Energy, Inc.	USD	35 241	904 618	0,23	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	434	231 188	0,06
Equinor ASA	NOK	25 269	637 064	0,16	Intuitive Surgical, Inc.	USD	455	244 237	0,06
Shell plc	EUR	18 805	664 121	0,16	Novartis AG	CHF	4 781	574 127	0,14
			2 857 320	0,71	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	8 591	598 050	0,15
Finances					Roche Holding AG	CHF	2 109	687 585	0,17
AIA Group Ltd.	HKD	37 600	337 069	0,08	Stryker Corp.	USD	1 112	439 080	0,11
Allianz SE	EUR	1 528	615 162	0,15	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	652	266 951	0,07
American Express Co.	USD	2 572	815 948	0,20	UnitedHealth Group, Inc.	USD	835	258 107	0,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	44 783	678 788	0,17	Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	1 115	316 976	0,08
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	407 600	217 754	0,05				8 071 826	2,00
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	1 657	804 446	0,20	Industrie				
BlackRock, Inc.	USD	607	638 170	0,16	Airbus SE	EUR	3 390	706 340	0,17
Chubb Ltd.	USD	2 252	642 725	0,16	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	3 091	243 341	0,06
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	23 480	827 097	0,20	Carrier Global Corp.	USD	7 642	564 799	0,14
DNB Bank ASA	NOK	12 431	342 049	0,08	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	4 800	201 296	0,05
Erste Group Bank AG	EUR	5 161	433 451	0,11	Deere & Co.	USD	828	426 159	0,11
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	4 696	361 659	0,09	Emerson Electric Co.	USD	1 772	236 910	0,06
HSBC Holdings plc	GBP	114 453	1 381 961	0,35	GE Vernova, Inc.	USD	1 171	612 531	0,15
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	154 942	881 776	0,22	General Electric Co.	USD	3 518	902 804	0,22
JPMorgan Chase & Co.	USD	6 905	1 991 584	0,50	Hitachi Ltd.	JPY	18 900	548 204	0,14
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	44 700	612 355	0,15	Howmet Aerospace, Inc.	USD	4 070	753 075	0,19
Moody's Corp.	USD	847	415 153	0,10	Kingspan Group plc	EUR	2 164	183 393	0,05
Morgan Stanley	USD	5 984	848 833	0,21	Legrand SA	EUR	1 761	235 050	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	1 958	364 921	0,09	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	22 300	555 099	0,14
S&P Global, Inc.	USD	412	214 049	0,05	Parker-Hannifin Corp.	USD	817	574 358	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Paychex, Inc.	USD	1 814	261 806	0,06	VeriSign, Inc.	USD	975	281 153	0,07
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	11 000	648 562	0,16				26 369 366	6,53
RELX plc	GBP	6 333	342 795	0,08	Matériaux				
Schneider Electric SE	EUR	3 106	827 693	0,20	Antofagasta plc	GBP	19 708	486 291	0,12
Siemens AG	EUR	2 058	530 340	0,13	Ecolab, Inc.	USD	1 193	319 978	0,08
SMC Corp.	JPY	500	180 074	0,04	Linde plc	EUR	307	143 554	0,04
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	28 000	307 760	0,08	Linde plc	USD	308	144 375	0,04
Uber Technologies, Inc.	USD	6 120	562 429	0,14	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	811	281 549	0,07
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	1 253	387 402	0,10	Sika AG	CHF	1 848	501 537	0,12
Volvo AB 'B'	SEK	12 962	363 277	0,09	Vulcan Materials Co.	USD	1 241	326 261	0,08
Waste Connections, Inc.	USD	2 229	415 006	0,10				2 203 545	0,55
			11 570 503	2,86	Immobilier				
Technologies de l'information					American Tower Corp., REIT	USD	828	180 866	0,04
Adobe, Inc.	USD	483	187 381	0,05	Ventas, Inc., REIT	USD	3 689	232 445	0,06
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	4 559	660 368	0,16				413 311	0,10
Amphenol Corp. 'A'	USD	2 929	288 598	0,07	Services aux collectivités				
Apple, Inc.	USD	10 213	2 061 446	0,51	Iberdrola SA	EUR	36 367	695 208	0,17
Arista Networks, Inc.	USD	5 065	513 191	0,13	NextEra Energy, Inc.	USD	10 007	676 225	0,17
ARM Holdings plc, ADR	USD	3 127	521 493	0,13				1 371 433	0,34
ASML Holding NV	EUR	1 369	1 091 235	0,27	Total des actions			94 326 729	23,35
Broadcom, Inc.	USD	7 074	1 938 341	0,48	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			159 217 068	39,41
Cadence Design Systems, Inc.	USD	887	271 316	0,07	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Fair Isaac Corp.	USD	121	221 378	0,05	Obligations				
First Solar, Inc.	USD	2 007	328 066	0,08	Services de communication				
Fortinet, Inc.	USD	5 653	586 440	0,15	AT&T, Inc.				
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	9 600	208 671	0,05	3.65% 15/09/2059	USD	195 000	129 620	0,03
Gartner, Inc.	USD	910	367 671	0,09	Charter Communications Operating LLC				
International Business Machines Corp.	USD	832	241 427	0,06	6.384% 23/10/2035	USD	175 000	183 239	0,05
Intuit, Inc.	USD	1 021	795 397	0,20	Charter Communications Operating LLC				
Keyence Corp.	JPY	700	279 660	0,07	3.7% 01/04/2051	USD	332 000	219 763	0,06
KLA Corp.	USD	579	517 351	0,13	Comcast Corp.				
Microsoft Corp.	USD	10 933	5 438 925	1,34	4.25% 15/01/2033	USD	150 000	144 710	0,04
Motorola Solutions, Inc.	USD	820	344 357	0,09	Comcast Corp.				
NVIDIA Corp.	USD	25 227	3 996 497	0,98	2.887% 01/11/2051	USD	150 000	90 693	0,02
Oracle Corp.	USD	2 620	588 685	0,15	Paramount Global				
Salesforce, Inc.	USD	1 235	339 959	0,08	4.2% 19/05/2032	USD	100 000	91 165	0,02
SAP SE	EUR	4 927	1 491 289	0,37	Paramount Global				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	8 660	1 963 140	0,49	6.375% 30/03/2062	USD	100 000	98 111	0,02
Texas Instruments, Inc.	USD	4 083	845 931	0,21	Rogers Communications, Inc., 144A				
					5.25% 15/03/2082	USD	76 000	75 453	0,02
					T-Mobile USA, Inc.				
					3.875% 15/04/2030	USD	150 000	145 574	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Verizon Communications, Inc. 2.987% 30/10/2056	USD	100 000	59 964	0,01	Santos Finance Ltd., Reg. S 6.875% 19/09/2033	USD	400 000	436 202	0,11
			1 238 292	0,31	Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	118 000	114 643	0,03
Biens de consommation discrétionnaire					2 074 549				0,51
BMW US Capital LLC, 144A 5.4% 21/03/2035	USD	86 000	86 442	0,02	Finances				
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	200 000	200 187	0,05	AMP Bank Ltd., Reg. S 4.544% 14/11/2025	AUD	1 400 000	915 096	0,23
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	100 000	86 578	0,02	ANZ Holdings New Zealand Ltd., Reg. S 6.902% Perpetual	AUD	4 000 000	2 653 068	0,65
			373 207	0,09	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.204% 30/09/2035	USD	500 000	488 719	0,12
Biens de consommation de base					Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	500 000	355 735	0,09
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 2.95% 25/01/2030	USD	60 000	56 071	0,01	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	72 000	72 430	0,02
Bacardi-Martini BV, 144A 6% 01/02/2035	USD	143 000	147 162	0,04	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.375% 30/05/2030	USD	223 000	226 688	0,06
Coles Group Treasury Pty. Ltd. 6.208% 28/11/2033	AUD	870 000	604 427	0,15	Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	416 000	364 803	0,09
Mars, Inc., 144A 5.2% 01/03/2035	USD	288 000	290 323	0,07	Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	653 000	583 062	0,14
The Campbell's Co. 5.4% 21/03/2034	USD	84 000	85 106	0,02	Bank of America Corp. 5.015% 22/07/2033	USD	16 000	16 125	-
			1 183 089	0,29	Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.06% 22/07/2032	USD	120 000	122 642	0,03
Énergie					Beacon Funding Trust, 144A 6.266% 15/08/2054	USD	200 000	197 138	0,05
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	146 000	138 722	0,03	BNP Paribas SA, Reg. S 5.873% 23/08/2034	AUD	1 000 000	657 572	0,16
Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	94 000	93 868	0,02	BNP Paribas SA, Reg. S 6.198% 03/12/2036	AUD	600 000	401 225	0,10
Cheniere Energy, Inc. 5.65% 15/04/2034	USD	72 000	73 566	0,02	BPCE SA, 144A 5.389% 28/05/2031	USD	250 000	254 229	0,06
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5.439% 15/02/2035	USD	118 000	118 332	0,03	BPCE SA, Reg. S 6.562% 12/06/2040	AUD	3 600 000	2 389 266	0,59
Diamondback Energy, Inc. 3.125% 24/03/2031	USD	50 000	45 731	0,01	Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	47 000	39 795	0,01
Diamondback Energy, Inc. 5.55% 01/04/2035	USD	50 000	50 386	0,01	Capital One NA 2.7% 06/02/2030	USD	250 000	229 965	0,06
Enbridge, Inc. 7.375% 15/03/2055	USD	50 000	51 812	0,01	Citibank NA 4.914% 29/05/2030	USD	576 000	586 611	0,15
Eni SpA, 144A 5.75% 19/05/2035	USD	200 000	204 105	0,05	Citibank NA 5.57% 30/04/2034	USD	250 000	259 915	0,06
Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	86 000	87 147	0,02					
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 5.35% 26/09/2031	AUD	1 000 000	660 035	0,17					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Commonwealth Bank of Australia 6.704% 15/03/2038	AUD	1 800 000	1 281 257	0,32	Macquarie Bank Ltd., Reg. S 5.579% 29/11/2035	AUD	500 000	327 375	0,08
Credit Agricole SA, Reg. S 6.053% 16/01/2035	AUD	1 000 000	652 686	0,16	Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.146% 29/05/2040	AUD	1 000 000	671 621	0,17
Credit Agricole SA, Reg. S 6.064% 16/01/2035	AUD	1 000 000	670 354	0,17	MassMutual Global Funding II, 144A 4.35% 17/09/2031	USD	280 000	275 806	0,07
General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	100 000	102 525	0,03	Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	233 000	214 567	0,05
GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	759 485	763 313	0,19	Morgan Stanley 5.192% 17/04/2031	USD	79 000	80 916	0,02
GNMA 5.5% 20/05/2055	USD	599 377	602 040	0,15	Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	43 000	37 546	0,01
GNMA 6% 20/05/2055	USD	997 309	1 011 971	0,25	Morgan Stanley 2.943% 21/01/2033	USD	200 000	178 124	0,04
Heritage and People's Choice Ltd., Reg. S 6.223% 23/05/2035	AUD	1 000 000	656 161	0,16	MyState Ltd., Reg. S 6.482% 21/05/2035	AUD	2 000 000	1 314 216	0,33
Hollard Insurance Co. Pty. Ltd. (The) 6.08% 01/11/2039	AUD	1 000 000	656 383	0,16	National Australia Bank Ltd., Reg. S 3.933% 02/08/2034	USD	500 000	479 557	0,12
Insurance Australia Group Ltd., Reg. S 5.394% 15/06/2037	AUD	1 000 000	643 555	0,16	National Australia Bank Ltd., Reg. S 5.902% 14/01/2036	USD	900 000	920 202	0,23
JPMorgan Chase & Co. 2.522% 22/04/2031	USD	321 000	293 092	0,07	National Australia Bank Ltd., Reg. S 6.342% 06/06/2039	AUD	1 000 000	690 589	0,17
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	269 000	232 924	0,06	NatWest Markets plc, Reg. S 5.055% 12/08/2025	AUD	1 000 000	653 747	0,16
JPMorgan Chase & Co. 2.963% 25/01/2033	USD	487 000	436 192	0,11	NatWest Markets plc, Reg. S 5.454% 23/08/2028	AUD	500 000	332 349	0,08
Judo Bank Pty. Ltd., Reg. S 5.167% 13/06/2028	AUD	1 800 000	1 177 622	0,29	Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 6.17% 29/05/2055	USD	36 000	37 438	0,01
KeyCorp 5.121% 04/04/2031	USD	81 000	81 748	0,02	Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	192 000	197 886	0,05
Lincoln Financial Global Funding, 144A 4.625% 28/05/2028	USD	50 000	50 286	0,01	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.068% 24/01/2034	USD	100 000	100 258	0,02
Lincoln Financial Global Funding, 144A 5.3% 13/01/2030	USD	159 000	163 427	0,04	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.676% 22/01/2035	USD	17 000	17 585	-
M&T Bank Corp. 5.053% 27/01/2034	USD	80 000	78 755	0,02	Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	74 000	71 626	0,02
Macquarie Bank Ltd. 5.953% 01/03/2034	AUD	1 000 000	673 861	0,17	QBE Insurance Group Ltd. 5.532% 21/11/2036	AUD	1 000 000	647 252	0,16
Macquarie Bank Ltd. 5.644% 20/02/2035	AUD	500 000	327 574	0,08	QBE Insurance Group Ltd. 6.704% 28/06/2039	AUD	500 000	340 327	0,08
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.798% 18/01/2033	USD	1 900 000	2 045 192	0,51	QBE Insurance Group Ltd. 6.303% 11/09/2039	AUD	2 000 000	1 344 039	0,33
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.125% Perpetual	USD	1 924 000	1 934 463	0,48					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.834% 03/10/2035	USD	800 000	817 125	0,20	Aurizon Holdings Ltd. 6.597% 16/05/2055	AUD	700 000	461 279	0,11
Truist Financial Corp. 5.711% 24/01/2035	USD	100 000	103 369	0,03	Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.2% 05/12/2033	AUD	500 000	336 509	0,08
UMBS 2.5% 01/12/2051	USD	1 006 963	834 214	0,21	Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 5.764% 16/06/2055	AUD	500 000	327 336	0,08
UMBS 3% 01/01/2052	USD	881 369	764 868	0,19	Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 5.95% 16/06/2055	AUD	1 200 000	786 649	0,19
UMBS 5% 01/04/2054	USD	958 511	940 436	0,23	Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd. 4.5% 30/12/2030	AUD	1 500 000	964 990	0,25
UMBS 6% 01/06/2054	USD	988 782	1 007 825	0,25	Carrier Global Corp. 5.9% 15/03/2034	USD	137 000	145 327	0,04
UMBS 5% 01/11/2054	USD	1 192 384	1 170 973	0,29	ConnectEast Finance Pty. Ltd., Reg. S 3.4% 25/03/2026	AUD	1 000 000	649 532	0,16
UMBS 5.5% 01/11/2054	USD	675 878	679 530	0,17	Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5.625% 13/01/2035	USD	150 000	152 276	0,04
UMBS (USD) 5.5% 01/11/2054	USD	187 021	188 123	0,05	FedEx Corp., 144A 3.9% 25/03/2035	USD	165 000	147 109	0,04
US Bancorp 5.384% 23/01/2030	USD	9 000	9 255	-	Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	500 000	341 947	0,08
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	198 000	194 897	0,05	Lonsdale Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.1% 15/10/2027	AUD	1 000 000	622 001	0,15
US Treasury Bill 0% 02/09/2025	USD	3 000 000	2 977 597	0,73	Molex Electronic Technologies LLC, 144A 5.25% 30/04/2032	USD	27 000	27 342	0,01
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	37 000	36 689	0,01	Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 7.585% 11/12/2054	AUD	500 000	322 473	0,08
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	215 000	195 725	0,05	QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	1 000 000	628 735	0,16
Wells Fargo & Co. 5.389% 24/04/2034	USD	576 000	587 106	0,15	Qube Treasury Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 11/12/2034	AUD	500 000	333 325	0,08
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	500 000	496 085	0,12	Siemens Funding BV, 144A 4.6% 28/05/2030	USD	200 000	202 025	0,05
Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	345 000	346 160	0,09	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 2.45% 16/03/2031	USD	28 000	24 839	0,01
Westpac Banking Corp. 7.199% 15/11/2038	AUD	1 000 000	729 333	0,18	WestConnex Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.15% 31/03/2031	AUD	1 600 000	944 434	0,23
Westpac Banking Corp., Reg. S 5.815% 04/06/2040	AUD	910 000	601 434	0,15				9 160 407	2,28
			46 963 235	11,63					
Santé									
Bayer US Finance II LLC, 144A 5.5% 30/07/2035	USD	147 000	146 310	0,04					
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	111 000	88 878	0,02					
			235 188	0,06					
Industrie									
Aircastle Ltd., 144A 5.95% 15/02/2029	USD	150 000	154 866	0,04					
Aurizon Finance Pty. Ltd. 3% 09/03/2028	AUD	2 000 000	1 256 152	0,32					
Aurizon Holdings Ltd. 6.3% 16/05/2055	AUD	500 000	331 261	0,08					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Technologies de l'information					Florida Power & Light Co. 5.7% 15/03/2055	USD	92 000	92 581	0,02
Broadcom, Inc., 144A 3.469% 15/04/2034	USD	100 000	89 063	0,02	Network Finance Co. Pty. Ltd. 2.579% 03/10/2028	AUD	2 000 000	1 237 117	0,30
Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	100 000	84 036	0,02	NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.543% 23/09/2030	AUD	1 500 000	875 374	0,21
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.875% 25/01/2034	USD	200 000	202 836	0,06	NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.277% 11/03/2055	AUD	900 000	598 093	0,15
Intel Corp. 5.15% 21/02/2034	USD	100 000	99 358	0,02	Oncor Electric Delivery Co. LLC 3.1% 15/09/2049	USD	341 000	223 215	0,06
Intel Corp. 3.25% 15/11/2049	USD	75 000	47 254	0,01	Virginia Electric and Power Co. 5.15% 15/03/2035	USD	141 000	141 152	0,03
			522 547	0,13				4 416 178	1,09
Immobilier					Total des obligations				
Charter Hall LWR Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.656% 17/12/2029	AUD	1 000 000	597 051	0,15				70 630 179	17,49
CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	1 000 000	574 759	0,14	Certificats de dépôt				
DWPF Finance Pty. Ltd., REIT 2.6% 04/08/2032	AUD	1 000 000	550 586	0,14	Finances				
GLP Capital LP, REIT 5.625% 15/09/2034	USD	76 000	75 562	0,02	Bank of Queensland Ltd. 0% 17/11/2025	AUD	2 000 000	1 286 913	0,32
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	134 000	132 231	0,03	Bank of Queensland Ltd. 0% 18/12/2025	AUD	3 000 000	1 923 040	0,48
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.25% 15/08/2032	USD	90 000	90 645	0,02	Bendigo & Adelaide Bank Ltd. 0% 25/07/2025	AUD	2 000 000	1 302 941	0,32
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	116 000	116 022	0,03	Bendigo & Adelaide Bank Ltd. 0% 15/12/2025	AUD	4 000 000	2 565 021	0,63
Scentre Group Trust 1, REIT 5.875% 10/09/2054	AUD	2 000 000	1 334 516	0,33				7 077 915	1,75
Scentre Group Trust 1, REIT 6.015% 10/09/2054	AUD	1 000 000	661 634	0,16	Total des certificats de dépôt				
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 5.9% 31/03/2055	AUD	500 000	330 481	0,08				7 077 915	1,75
			4 463 487	1,10	Contrats TBA (To Be Announced)				
Services aux collectivités					Finances				
AGI Finance Pty. Ltd. 2.119% 24/06/2027	AUD	1 000 000	629 722	0,16	GNMA 5% 15/07/2054	USD	1 650 000	1 617 338	0,40
Baltimore Gas and Electric Co. 5.4% 01/06/2053	USD	195 000	185 217	0,05	GNMA 5.5% 15/07/2055	USD	1 950 530	1 950 530	0,48
Commonwealth Edison Co. 5.95% 01/06/2055	USD	27 000	27 799	0,01	GNMA 6% 15/07/2055	USD	1 130 000	1 145 189	0,28
Contact Energy Ltd., Reg. S 5.414% 03/12/2031	AUD	610 000	405 908	0,10	UMBS 4.5% 25/07/2054	USD	2 704 000	2 579 816	0,64
					UMBS 5% 25/07/2054	USD	1 687 729	1 650 739	0,41
					UMBS 5.5% 25/07/2054	USD	2 432 202	2 427 853	0,60
								11 371 465	2,81
					Total des contrats TBA (To Be Announced)				
								11 371 465	2,81
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
								89 079 559	22,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Target Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	8 571	19 721 954	4,88
Schroder ISF Alternative Securitized Income - Class I Accumulation USD	USD	162 043	20 155 098	4,99
Schroder ISF Carbon Neutral Credit - Class I Accumulation EUR	EUR	104 540	12 169 250	3,01
Schroder ISF Commodity - Class I Accumulation USD	USD	61 074	8 064 481	2,00
Schroder ISF Emerging Markets - Class I Accumulation USD	USD	268 962	8 270 284	2,05
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Class I Distribution USD	USD	1 253 993	30 389 023	7,53
Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	30 214	7 935 847	1,96
Schroder ISF Global High Yield - Class I Acc USD	USD	259 230	20 091 760	4,97
Schroder ISF QEP Global Core - Class I Accumulation USD	USD	260 366	20 503 299	5,07
			147 300 996	36,46
Total organismes de placement collectif - OPCVM			147 300 996	36,46
Fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)				
Fonds d'investissement				
iShares Global Govt Bond Fund USD (Dist) Share Class	USD	542	50 292	0,01
iShares Physical Gold ETC (USD)	USD	190 570	12 155 031	3,01
			12 205 323	3,02
Total des fonds indiciels négociés en Bourse (ETF)			12 205 323	3,02
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			159 506 319	39,48
Total des investissements			407 802 946	100,94
Espèces			11 289 310	2,79
Autres actifs/(passifs)			(15 081 035)	(3,73)
Actif net total			404 011 221	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Target Return

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
HKD	7 219 795	USD	56 115 500	03/09/2025	J.P. Morgan	29 072	0,01
JPY	5 244 000	EUR	856 109 167	03/09/2025	ANZ	200 097	0,05
JPY	6 890 000	EUR	1 143 475 355	03/09/2025	Citibank	132 884	0,03
JPY	2 740 000	GBP	531 223 993	03/09/2025	Commonwealth Bank of Australia	49 603	0,01
USD	12 000 000	AUD	7 821 468	03/09/2025	Westpac	26 772	0,01
USD	11 800 000	EUR	13 512 113	03/09/2025	ANZ	369 332	0,09
USD	450 000	EUR	524 378	03/09/2025	Commonwealth Bank of Australia	4 999	-
USD	646 000	GBP	866 573	03/09/2025	Citibank	18 345	-
USD	2 291 506 173	JPY	15 887 693	03/09/2025	Commonwealth Bank of Australia	89 004	0,02
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						920 108	0,22
Couverture des catégories d'actions							
AUD	42 783	USD	65 317	31/07/2025	HSBC	95	-
EUR	237	USD	201	31/07/2025	HSBC	1	-
USD	14 247 187	AUD	9 125 468	31/07/2025	HSBC	185 745	0,05
USD	10 032	CHF	12 321	31/07/2025	HSBC	299	-
USD	96 799 930	CNH	13 505 624	31/07/2025	HSBC	40 638	0,01
USD	15 369 813	EUR	17 690 664	31/07/2025	HSBC	350 733	0,09
USD	11 478	GBP	15 400	31/07/2025	HSBC	319	-
USD	37 334 615	NZD	22 095 566	31/07/2025	HSBC	552 808	0,14
USD	48 886 914	PLN	13 133 843	31/07/2025	HSBC	357 969	0,09
USD	26 690 284	SGD	20 720 302	31/07/2025	HSBC	259 073	0,06
USD	7 982 530	ZAR	441 170	31/07/2025	HSBC	6 762	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1 754 442	0,44
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						2 674 550	0,66
EUR	6 909 868	USD	5 992 890	24/07/2025	Goldman Sachs	(121 029)	(0,03)
GBP	1 385 214	USD	1 029 074	24/07/2025	BNP Paribas	(24 046)	(0,01)
AUD	3 238 717	USD	5 000 000	25/07/2025	ANZ	(28 555)	(0,01)
AUD	714 184	USD	1 120 000	25/07/2025	Commonwealth Bank of Australia	(17 685)	-
AUD	26 124 431	USD	40 809 400	25/07/2025	J.P. Morgan	(542 649)	(0,13)
AUD	684 591	USD	1 050 000	25/07/2025	Westpac	(1 536)	-
EUR	742 438	AUD	415 000	25/07/2025	J.P. Morgan	(1 768)	-
EUR	1 294 083	USD	1 130 000	25/07/2025	J.P. Morgan	(31 740)	(0,01)
AUD	371 700 000	JPY	4 005 181	03/09/2025	J.P. Morgan	(27 925)	(0,01)
AUD	2 985 377	USD	4 600 000	03/09/2025	ANZ	(23 115)	(0,01)
AUD	26 185 593	USD	40 699 846	03/09/2025	J.P. Morgan	(432 920)	(0,11)
AUD	3 097 558	USD	4 750 000	03/09/2025	Westpac	(9 037)	-
EUR	579 998 000	JPY	3 446 843	03/09/2025	Citibank	(11 018)	-
EUR	666 868 000	JPY	4 085 009	03/09/2025	Commonwealth Bank of Australia	(156 082)	(0,04)
EUR	1 149 371	USD	1 000 000	03/09/2025	ANZ	(27 023)	(0,01)
EUR	32 074 468	USD	28 339 200	03/09/2025	J.P. Morgan	(1 263 585)	(0,31)
GBP	10 998 091	AUD	5 265 000	03/09/2025	Commonwealth Bank of Australia	(19 253)	-
GBP	3 644 981	USD	2 712 000	03/09/2025	Commonwealth Bank of Australia	(70 034)	(0,02)
USD	23 950 000	HKD	3 080 287	03/09/2025	J.P. Morgan	(11 299)	-
USD	571 600 000	JPY	4 007 112	03/09/2025	BNP Paribas	(21 838)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(2 842 137)	(0,70)
Couverture des catégories d'actions							
AUD	96 678	USD	150 921	31/07/2025	HSBC	(1 956)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Target Return

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CNH	57 096	USD	408 698	31/07/2025	HSBC	(98)	-
EUR	37 897	USD	32 749	31/07/2025	HSBC	(545)	-
PLN	80 404	USD	296 736	31/07/2025	HSBC	(1 489)	-
SGD	5 475	USD	7 020	31/07/2025	HSBC	(43)	-
USD	103 535	EUR	121 616	31/07/2025	HSBC	(84)	-
USD	154	GBP	212	31/07/2025	HSBC	-	-
USD	498 295	NZD	302 510	31/07/2025	HSBC	(229)	-
USD	672 930	PLN	185 973	31/07/2025	HSBC	(257)	-
USD	16 241	SGD	12 770	31/07/2025	HSBC	(4)	-
USD	1 786	ZAR	100	31/07/2025	HSBC	-	-
ZAR	1 227	USD	22 069	31/07/2025	HSBC	(11)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(4 716)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(2 846 853)	(0,70)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(172 303)	(0,04)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Australia 10 Year Bond	15/09/2025	23	AUD	1 721 862	13 159	-
Canada 10 Year Bond	18/09/2025	8	CAD	713 479	3 351	-
Euro-Bobl	08/09/2025	(7)	EUR	(965 321)	645	-
Euro-Buxl	08/09/2025	(1)	EUR	(139 578)	1 335	-
EURO STOXX 50 Index	19/09/2025	66	EUR	4 120 575	26 988	0,01
Long Gilt	26/09/2025	62	GBP	7 887 744	176 967	0,05
MSCI Emerging Markets Index	19/09/2025	67	USD	4 111 120	97 105	0,02
MSCI Emerging Markets LatAm NTR Index	19/09/2025	33	USD	2 020 095	27 125	0,01
S&P 500 Emini Index	19/09/2025	24	USD	7 494 300	130 283	0,03
TOPIX Index	11/09/2025	21	JPY	4 150 580	117 737	0,03
US 2 Year Note	30/09/2025	6	USD	1 247 859	17 133	-
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					611 828	0,15
Australia 3 Year Bond	15/09/2025	(67)	AUD	(4 714 861)	(17 359)	-
Euro-Bund	08/09/2025	42	EUR	6 409 346	(43 410)	(0,01)
Euro-Schatz	08/09/2025	6	EUR	753 904	(1 101)	-
US 5 Year Note	30/09/2025	(23)	USD	(2 505 023)	(6 648)	-
US 10 Year Note	19/09/2025	(64)	USD	(7 162 000)	(63 891)	(0,02)
US 10 Year Ultra Bond	19/09/2025	(22)	USD	(2 506 625)	(36 053)	(0,01)
US Long Bond	19/09/2025	(9)	USD	(1 033 313)	(61 140)	(0,02)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(229 602)	(0,06)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					382 226	0,09

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
21	S&P 500 Index, Call, 6,200.000, 19/12/2025	USD	UBS	685 839	0,17
33	S&P 500 Index, Put, 5,900.000, 15/08/2025	USD	UBS	149 754	0,04
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				835 593	0,21

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Target Return

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(21)	S&P 500 Index, Put, 4,500.000, 19/12/2025	USD	UBS	(57 540)	(0,01)
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				(57 540)	(0,01)

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
7 474 000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.44-V1	Vente	5,00 %	20/06/2030	546 015	0,13
1 769 000	USD	Citigroup	ITRAXX.AUSTRALIA. MAIN.43-V1	Vente	1,00 %	20/06/2030	21 167	0,01
9 550 000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.43-V1	Vente	5,00 %	20/06/2030	1 047 797	0,26
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							1 614 979	0,40
9 677 000	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.44-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2030	(211 690)	(0,05)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(211 690)	(0,05)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							1 403 289	0,35

Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
12 093 000	USD	Citigroup	Pay fixed 2.491% Receive floating USCPI 1 month	17/03/2030	(7 214)	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Passif					(7 214)	-
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Passif					(7 214)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Inflation Plus

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Indonesia				
Obligations					Government Bond				
Finances					6.75% 15/07/2035	IDR	10 400 000 000	551 874	0,98
Asian Infrastructure					Mexican Bonos				
Investment Bank					7.75% 29/05/2031	MXN	7 560 000	325 167	0,58
(The), Reg. S					Mexican Bonos				
6% 08/12/2031	INR	95 500 000	918 107	1,62	7.5% 26/05/2033	MXN	12 000 000	494 736	0,88
Brazil Notas do					Mexican Bonos				
Tesouro Nacional					8.5% 18/11/2038	MXN	20 500 000	849 675	1,50
10% 01/01/2029	BRL	510 000	724 472	1,28	Mexican Bonos				
Brazil Notas do					7.75% 13/11/2042	MXN	49 550 000	1 848 154	3,27
Tesouro Nacional					Mexican Bonos				
10% 01/01/2031	BRL	14 720	1 991 839	3,52	8% 07/11/2047	MXN	42 910 000	1 605 015	2,84
Brazil Notas do					Mexican Bonos				
Tesouro Nacional					Desarr Fixed Rate				
10% 01/01/2033	BRL	440 000	608 863	1,08	7.75% 23/11/2034	MXN	13 100 000	539 293	0,95
Brazil Notas do					Romania				
Tesouro Nacional					Government Bond				
10% 01/01/2035	BRL	1 860 000	2 351 113	4,16	7.1% 31/07/2034	RON	5 100 000	983 466	1,74
Brazil Notas do					South Africa				
Tesouro Nacional					Government Bond				
Inflation Linked					8.875% 28/02/2035	ZAR	13 600 000	611 529	1,08
6% 15/05/2035	BRL	60 900	398 581	0,71	South Africa				
Egypt Treasury Bill					Government Bond				
0% 23/09/2025	EGP	63 000 000	1 018 596	1,80	9% 31/01/2040	ZAR	33 800 000	1 408 086	2,49
France Treasury					South Africa				
Bill BTF, Reg. S					Government Bond				
0% 02/07/2025	EUR	2 240 000	2 240 000	3,96	8.75% 31/01/2044	ZAR	14 200 000	555 438	0,98
France Treasury								36 819 461	65,15
Bill BTF, Reg. S					Total des obligations			36 819 461	65,15
0% 06/08/2025	EUR	2 700 000	2 694 865	4,77	Actions				
France Treasury					Matériaux				
Bill BTF, Reg. S					Agnico Eagle Mines				
0% 13/08/2025	EUR	2 960 000	2 953 264	5,24	Ltd.	USD	1 660	165 130	0,29
France Treasury					Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	7 050	154 018	0,27
Bill BTF, Reg. S					Endeavour Mining				
0% 10/09/2025	EUR	2 850 000	2 839 290	5,03	plc	CAD	7 218	184 121	0,33
Hungary					Newmont Corp.	USD	3 620	175 714	0,31
Government Bond					Pan American Silver				
2.25% 20/04/2033	HUF	318 000 000	582 044	1,03	Corp.	USD	7 630	180 528	0,32
Hungary								859 511	1,52
Government Bond					Total des actions			859 511	1,52
2.25% 22/06/2034	HUF	328 000 000	570 926	1,01	Total des valeurs mobilières et instruments				
Hungary					du marché monétaire admis à la cote officielle				
Government Bond					d'une bourse de valeurs			37 678 972	66,67
7% 24/10/2035	HUF	285 600 000	712 151	1,26	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
India Government					négociés sur un autre marché réglementé				
Bond					Obligations				
7.18% 14/08/2033	INR	24 630 000	256 849	0,45	Finances				
India Government					Malaysia				
Bond					Government Bond				
7.1% 08/04/2034	INR	106 560 000	1 108 275	1,96	3.828% 05/07/2034	MYR	5 550 000	1 152 529	2,04
India Government								1 152 529	2,04
Bond					Matériaux				
7.54% 23/05/2036	INR	262 200 000	2 805 892	4,96	Cia de Minas				
Indonesia					Buenaventura				
Government Bond					SAA, Reg. S				
6.625% 15/02/2034	IDR	32 241 000 000	1 693 655	3,00	6.8% 04/02/2032	USD	1 600 000	1 393 948	2,46
Indonesia									
Government Bond									
7.5% 15/06/2035	IDR	10 398 000 000	578 246	1,02					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Inflation Plus

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Endeavour Mining plc, Reg. S 7% 28/05/2030	USD	326 000	279 874	0,50
			1 673 822	2,96
Total des obligations			2 826 351	5,00
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			2 826 351	5,00
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Commodity - Class I Accumulation USD	USD	44 982	5 070 771	8,97
			5 070 771	8,97
Total organismes de placement collectif - OPCVM			5 070 771	8,97
Fonds indiciciels négociés en Bourse (ETF)				
Fonds d'investissement				
Invesco Physical Silver ETC	USD	113 410	3 329 637	5,90
iShares Physical Gold ETC (USD)	USD	16 030	872 868	1,54
WisdomTree Copper	USD	45 800	1 759 508	3,11
WisdomTree Corn	USD	49 820	806 622	1,43
WisdomTree Wheat	USD	49 750	807 824	1,43
			7 576 459	13,41
Total des fonds indiciciels négociés en Bourse (ETF)			7 576 459	13,41
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			12 647 230	22,38
Total des investissements			53 152 553	94,05
Espèces			493 633	0,87
Autres actifs/(passifs)			2 867 884	5,08
Actif net total			56 514 070	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Inflation Plus

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	301 280	COP	1 430 479 000	02/07/2025	Bank of America	2 327	-
EUR	1 057 169	INR	98 900 000	02/07/2025	HSBC	72 649	0,13
EUR	586 137	PLN	2 471 000	02/07/2025	Nomura	3 490	0,01
PLN	2 500 000	EUR	581 656	02/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	7 830	0,01
PLN	2 416 000	EUR	563 810	02/07/2025	HSBC	5 869	0,01
MYR	284 000	EUR	56 562	07/07/2025	Goldman Sachs	1 026	-
HUF	238 676 000	EUR	589 933	08/07/2025	Bank of America	6 699	0,01
EGP	58 500 000	EUR	966 671	09/07/2025	Citibank	37 213	0,07
PLN	1 235 000	EUR	288 026	09/07/2025	HSBC	2 997	0,01
PLN	3 770 000	EUR	887 118	09/07/2025	State Street	1 268	-
EUR	1 227 390	ZAR	25 250 000	16/07/2025	Deutsche Bank	17 480	0,03
ZAR	25 250 000	EUR	1 157 257	16/07/2025	UBS	52 653	0,09
EUR	4 077 534	USD	4 547 000	17/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	199 800	0,35
EUR	520 477	USD	595 000	17/07/2025	J.P. Morgan	13 054	0,02
EUR	1 129 961	INR	111 900 000	22/07/2025	Deutsche Bank	19 457	0,03
KRW	450 000 000	EUR	278 467	25/07/2025	Barclays	4 717	0,01
EUR	172 446	CAD	272 000	28/07/2025	J.P. Morgan	2 600	0,01
EUR	2 602 701	USD	2 960 000	28/07/2025	Goldman Sachs	80 454	0,14
EUR	696 147	USD	795 000	28/07/2025	J.P. Morgan	18 720	0,03
EUR	2 329 791	USD	2 658 000	28/07/2025	Lloyds Bank	64 881	0,12
BRL	3 750 000	EUR	575 224	04/08/2025	Barclays	3 167	0,01
EUR	2 291 757	BRL	14 780 000	04/08/2025	Goldman Sachs	12 124	0,02
EUR	6 055 416	USD	6 890 000	05/08/2025	State Street	187 632	0,33
EUR	572 621	IDR	10 700 000 000	06/08/2025	Barclays	11 927	0,02
EUR	2 266 585	USD	2 570 000	12/08/2025	Bank of America	78 856	0,14
EUR	1 967 039	USD	2 233 000	12/08/2025	UBS	66 183	0,12
EUR	576 736	ZAR	11 860 000	12/08/2025	Deutsche Bank	10 691	0,02
EUR	1 153 154	INR	112 828 000	13/08/2025	Barclays	36 325	0,06
EUR	215 182	INR	20 571 000	14/08/2025	HSBC	11 583	0,02
EUR	2 303 297	MXN	50 870 000	19/08/2025	HSBC	20 390	0,04
EUR	575 996	INR	56 475 000	04/09/2025	HSBC	18 347	0,03
EUR	530 842	USD	618 000	04/09/2025	BNP Paribas	5 542	0,01
EUR	861 475	USD	982 000	04/09/2025	J.P. Morgan	26 775	0,05
EUR	2 088 306	USD	2 400 000	09/09/2025	Lloyds Bank	48 970	0,09
EUR	426 722	USD	497 000	09/09/2025	UBS	4 409	0,01
EUR	981 162	INR	98 900 000	25/09/2025	HSBC	6 965	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						1 165 070	2,06
Couverture des catégories d'actions							
EUR	48	USD	56	31/07/2025	HSBC	1	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 165 071	2,06
COP	1 430 479 000	EUR	310 179	02/07/2025	RBC	(11 227)	(0,02)
EUR	574 541	PLN	2 445 000	02/07/2025	Goldman Sachs	(1 976)	-
INR	98 900 000	EUR	990 577	02/07/2025	HSBC	(6 056)	(0,01)
EUR	1 096 473	MYR	5 410 000	07/07/2025	Barclays	(555)	-
MYR	5 126 000	EUR	1 046 725	07/07/2025	Goldman Sachs	(7 285)	(0,01)
EUR	580 729	HUF	238 676 000	08/07/2025	HSBC	(15 903)	(0,03)
EGP	47 325 000	EUR	821 968	09/07/2025	Citibank	(9 851)	(0,02)
EUR	1 762 037	EGP	105 825 000	09/07/2025	Citibank	(53 963)	(0,10)
EUR	1 155 836	PLN	5 005 000	09/07/2025	Bank of America	(23 573)	(0,04)
USD	3 720 000	EUR	3 286 433	17/07/2025	HSBC	(113 974)	(0,20)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Inflation Plus

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
USD	530 000	EUR	462 485	17/07/2025	J.P. Morgan	(10 494)	(0,02)
USD	480 000	EUR	414 278	17/07/2025	Lloyds Bank	(4 929)	(0,01)
USD	100 000	EUR	88 995	17/07/2025	UBS	(3 714)	(0,01)
EUR	276 829	KRW	450 000 000	25/07/2025	Standard Chartered	(6 355)	(0,01)
USD	2 000 000	EUR	1 704 581	28/07/2025	UBS	(360)	-
IDR	21 954 980 000	EUR	1 166 701	06/08/2025	Goldman Sachs	(16 232)	(0,03)
MYR	5 670 000	EUR	1 179 775	06/08/2025	Barclays	(30 822)	(0,05)
KRW	1 872 205 000	EUR	1 180 829	08/08/2025	Barclays	(2 747)	(0,01)
ZAR	11 860 000	EUR	575 463	12/08/2025	Bank of America	(9 418)	(0,02)
IDR	10 843 350 000	EUR	579 394	15/08/2025	Standard Chartered	(11 681)	(0,02)
CLP	1 219 580 000	EUR	1 156 367	18/08/2025	RBC	(47 863)	(0,08)
MXN	12 750 000	EUR	579 022	19/08/2025	Goldman Sachs	(6 837)	(0,01)
MXN	25 762 000	EUR	1 156 765	19/08/2025	Morgan Stanley	(637)	-
IDR	6 430 985 000	EUR	345 722	27/08/2025	RBC	(9 412)	(0,02)
KRW	624 085 000	EUR	402 637	27/08/2025	RBC	(9 968)	(0,02)
MYR	1 925 000	EUR	400 208	27/08/2025	Barclays	(10 265)	(0,02)
EUR	562 177	BRL	3 750 000	03/09/2025	UBS	(10 923)	(0,02)
USD	1 600 000	EUR	1 429 390	04/09/2025	Standard Chartered	(69 389)	(0,12)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(506 409)	(0,90)
Couverture des catégories d'actions							
USD	23 292	EUR	20 239	31/07/2025	HSBC	(396)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(396)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(506 805)	(0,90)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						658 266	1,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Japan DGF

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Schroder ISF China Opportunities - Class I Accumulation USD				
Obligations					USD 70 5 497 872 0,01				
Finances					Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Class I Accumulation USD				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/02/2035	EUR	25 000 000	4 200 139 008	3,86	USD 1 258 913 8 357 614 125 7,68				
Japan Government Two Year Bond 0.9% 01/04/2027	JPY	3 000 000 000	3 009 861 303	2,77	Schroder ISF EURO Corporate Bond - Class I Accumulation EUR				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.55% 31/10/2032	EUR	29 000 000	4 817 121 473	4,42	EUR 1 896 944 10 040 841 453 9,23				
			12 027 121 784	11,05	Schroder ISF Global Corporate Bond - Class I Accumulation USD				
Total des obligations			12 027 121 784	11,05	USD 6 986 925 17 347 562 021 15,93				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			12 027 121 784	11,05	Schroder ISF Global Equity - Class I Accumulation USD				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					USD 593 187 6 600 214 406 6,07				
Obligations					Schroder ISF QEP Global Core - Class I Accumulation USD				
Finances					USD 435 965 4 960 028 625 4,56				
Japan Treasury Bill 0% 20/01/2026	JPY	6 000 000 000	5 984 368 200	5,50	Schroder ISF US Large Cap - Class I Accumulation USD				
			5 984 368 200	5,50	USD 63 567 5 379 906 359 4,94				
Total des obligations			5 984 368 200	5,50	65 868 890 432 60,53				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			5 984 368 200	5,50	Total organismes de placement collectif - OPCVM 65 868 890 432 60,53				
Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés					Fonds indiciciels négociés en Bourse (ETF)				
Organismes de placement collectif - FIA					Fonds d'investissement				
Fonds d'investissement					iShares Physical Gold ETC (USD)				
Schroder International Opportunities Portfolio - Global Quality Bond - Class I USD Accumulation	USD	56 404 388	7 757 870 756	7,13	USD 190 000 1 750 845 571 1,61				
Schroder International Opportunities Portfolio Short Duration Bond - Class I USD Accumulation	USD	20 000 000	3 309 055 400	3,04	1 750 845 571 1,61				
			11 066 926 156	10,17	Total des fonds indiciciels négociés en Bourse (ETF)				
Total organismes de placement collectif - FIA			11 066 926 156	10,17	Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM					Total des investissements				
Fonds d'investissement					Espèces				
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	617 901	10 989 447 101	10,10	Autres actifs/(passifs)				
Schroder ISF Asian Total Return - Class I Accumulation USD	USD	27 213	2 187 778 470	2,01	(425 178 861) (0,39)				
Actif net total			108 821 093 979	100,00	108 821 093 979 100,00				

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Japan DGF

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
JPY	50 000 000	USD	7 146 007 000	04/09/2025	Nomura	24 607 592	0,02
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						24 607 592	0,02
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						24 607 592	0,02
AUD	602 970 745	JPY	6 500 000	04/09/2025	HSBC Singapore	(6 706 140)	-
CAD	419 294 800	JPY	4 000 000	04/09/2025	UBS	(1 858 509)	-
CHF	561 629 088	JPY	3 200 000	04/09/2025	HSBC Singapore	(18 140 189)	(0,02)
CNH	7 708 732	USD	55 000 000	04/09/2025	Goldman Sachs	(1 312 567)	-
EUR	18 489 901 896	JPY	112 800 000	04/09/2025	Nomura	(541 725 700)	(0,50)
GBP	1 198 425 404	JPY	6 200 000	04/09/2025	HSBC Singapore	(19 585 839)	(0,02)
HKD	10 078 739 000	JPY	550 000 000	04/09/2025	State Street	(29 215 052)	(0,03)
TWD	848 400 000	JPY	175 000 000	04/09/2025	HSBC Singapore	(27 120 541)	(0,02)
USD	59 167 524 480	JPY	415 000 000	04/09/2025	HSBC Singapore	(348 576 633)	(0,32)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(994 241 170)	(0,91)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(994 241 170)	(0,91)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(969 633 578)	(0,89)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale JPY	Plus/(moins)-value latente JPY	% de l'actif net
EURO STOXX Bank Equity Index	19/09/2025	660	EUR	1 118 877 838	12 403 996	0,01
MSCI Emerging Markets Index	19/09/2025	440	USD	3 900 593 840	59 248 410	0,06
S&P 500 Emini Index	19/09/2025	23	USD	1 037 624 868	24 365 348	0,02
US 10 Year Ultra Bond	19/09/2025	600	USD	9 876 672 188	222 807 496	0,21
XAF Financial Select Sector Index	19/09/2025	50	USD	1 171 827 695	48 173 383	0,04
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					366 998 633	0,34
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					366 998 633	0,34

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché JPY	% de l'actif net
1 000	EURO STOXX 50 Index, Call, 5,600.000, 19/12/2025	EUR	UBS	176 676 946	0,16
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				176 676 946	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	101 000	117 983	0,01	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	144 000	144 203	0,02
Renault SA, Reg. S 2.375% 25/05/2026	EUR	100 000	116 605	0,01	OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	100 000	122 589	0,01
Renault SA, Reg. S 1.125% 04/10/2027	EUR	1 100 000	1 240 435	0,15	Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	595 000	766 649	0,08
Renault SA, Reg. S 2.5% 01/04/2028	EUR	600 000	696 500	0,08	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	800 000	922 157	0,10
Schaeffler AG, Reg. S 2.875% 26/03/2027	EUR	795 000	931 957	0,11	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	1 000 000	1 101 682	0,13
Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 28/03/2030	EUR	500 000	587 084	0,07					
Valeo SE, Reg. S 5.375% 28/05/2027	EUR	700 000	847 020	0,09				3 444 672	0,38
Valeo SE, Reg. S 5.875% 12/04/2029	EUR	700 000	873 324	0,10					
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	700 000	817 173	0,09	Finances				
VF Corp. 0.25% 25/02/2028	EUR	214 000	219 447	0,02	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 4.625% 11/12/2036	EUR	800 000	956 834	0,11
VF Corp. 0.625% 25/02/2032	EUR	210 000	173 496	0,02	Alpha Bank SA, Reg. S 6.875% 27/06/2029	EUR	101 000	131 107	0,01
Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd. 1.4% 25/08/2025	AUD	170 000	110 551	0,01	Alpha Bank SA, Reg. S 5% 12/05/2030	EUR	282 000	351 801	0,04
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	221 000	265 373	0,03	Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 6% 13/09/2034	EUR	140 000	175 443	0,02
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 15/01/2026	USD	210 000	210 340	0,02	Australia Government Bond, Reg. S 3.25% 21/04/2029	AUD	1 270 000	826 912	0,09
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	200 000	199 313	0,02	Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	163 000	193 786	0,02
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	1 100 000	1 265 421	0,15	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	500 000	576 959	0,06
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.25% 03/05/2028	EUR	700 000	745 039	0,08	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	800 000	951 303	0,11
			18 857 511	2,09	Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	216 000	264 563	0,03
Biens de consommation de base					BPER Banca SpA, Reg. S 5.75% 11/09/2029	EUR	151 000	192 514	0,02
ELO SACA, Reg. S 5.875% 17/04/2028	EUR	100 000	112 318	0,01	BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	2 130 000	2 507 432	0,28
ELO SACA, Reg. S 6% 22/03/2029	EUR	800 000	875 028	0,10	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2025	BRL	1 867 700	3 408 842	0,38
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	352 000	419 289	0,05	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/10/2025	BRL	4 300 000	7 570 173	0,84
Opal Bidco SAS, Reg. S 5.5% 31/03/2032	EUR	363 000	434 331	0,05	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	4 000 000	5 922 530	0,66
Woolworths Group Ltd., Reg. S 1.85% 15/11/2027	AUD	460 000	285 973	0,03	CCF Holding SAS, Reg. S 5% 27/05/2035	EUR	500 000	587 687	0,07
			2 126 939	0,24					
Énergie									
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	302 000	387 392	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Egypt Treasury Bill 0% 18/11/2025	EGP	336 950 000	6 139 737	0,68	UBS AG, Reg. S 1.2% 30/07/2025	AUD	393 000	256 133	0,03
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA, Reg. S 4.25% 30/04/2035	EUR	122 000	142 000	0,02	Unicaja Banco SA, Reg. S 6.5% 11/09/2028	EUR	700 000	880 631	0,10
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 4.8% 20/05/2027	AUD	100 000	66 401	0,01	Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	200 000	232 920	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 6.532% 19/03/2032	USD	345 000	349 276	0,04	Westpac Banking Corp. 5.1% 14/05/2029	AUD	700 000	474 670	0,05
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 23/11/2034	MXN	116 730 000	5 628 884	0,62				71 875 224	7,97
National Australia Bank Ltd. 5.2% 16/11/2026	AUD	926 000	616 829	0,07	Santé				
National Bank of Greece SA, Reg. S 5.875% 28/06/2035	EUR	145 000	181 149	0,02	Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	800 000	944 173	0,10
Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	700 000	973 579	0,11	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	400 000	497 531	0,06
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	400 000	392 660	0,04	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	400 000	504 955	0,06
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	429 000	393 951	0,04	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	197 000	219 918	0,02
Philippines Government Bond 6.375% 28/04/2035	PHP	110 280 000	1 978 159	0,22	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	200 000	193 092	0,02
Piraeus Bank SA, Reg. S 5% 16/04/2030	EUR	153 000	190 135	0,02	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	1 071 000	1 242 204	0,14
Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 7.25% 17/04/2034	EUR	594 000	766 547	0,08	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	958 000	1 146 107	0,13
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	200 000	221 989	0,02	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 7% 27/10/2031	EUR	101 000	121 467	0,01
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	250 000	251 708	0,03	Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	392 000	388 736	0,04
Romania Government Bond, Reg. S 6.625% 27/09/2029	EUR	4 935 000	6 233 823	0,69	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1 649 000	2 065 349	0,23
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	103 000	122 534	0,01	Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	139 000	159 238	0,02
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 5.05% 22/10/2027	AUD	300 000	198 878	0,02	Gruenenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	184 000	228 048	0,03
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	158 408 064	7 729 947	0,86	Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	140 000	165 220	0,02
South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	182 455 492	8 359 708	0,92	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	139 000	166 298	0,02
Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	190 900 824	4 475 090	0,50	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	249 000	284 885	0,03
					Rossini SARL, Reg. S 6.75% 31/12/2029	EUR	101 000	125 166	0,01
					Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	820 000	980 926	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	188 000	221 063	0,02	Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	710 000	417 887	0,05
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	200 000	281 105	0,03	Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	2 166 000	2 525 546	0,29
			9 935 481	1,10	Verisure Midholding AB, Reg. S 5.25% 15/02/2029	EUR	470 000	553 728	0,06
Industrie								11 136 415	1,23
Abertis In- fraestructuras Finance BV, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1 700 000	1 966 013	0,22	Technologies de l'information				
Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	282 000	312 153	0,03	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	101 000	118 938	0,01
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.375% 21/05/2030	EUR	149 000	178 670	0,02	ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	238 000	292 085	0,04
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	700 000	864 530	0,10	Atos SE, STEP, Reg. S 9% 18/12/2029	EUR	87 396	114 561	0,01
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	175 000	214 851	0,02	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, Reg. S 11.125% 15/05/2028	EUR	101 000	125 377	0,01
APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	171 000	202 007	0,02	Helios Software Holdings, Inc., Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	158 000	192 048	0,02
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2.9% 02/09/2030	AUD	50 000	29 256	-	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	61 744	70 012	0,01
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	222 000	256 333	0,03	United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	109 136	127 548	0,01
Boels Topholding BV, Reg. S 5.75% 15/05/2030	EUR	831 000	1 011 632	0,11	United Group BV, Reg. S 3.625% 15/02/2028	EUR	101 000	115 844	0,01
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	100 000	115 983	0,01	United Group BV, Reg. S 5.25% 01/02/2030	EUR	574 000	666 905	0,08
Kapla Holding SAS, Reg. S 5% 30/04/2031	EUR	101 000	119 884	0,01				1 823 318	0,20
Loxam SAS, Reg. S 4.25% 15/02/2030	EUR	297 000	352 452	0,04	Matériaux				
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	123 000	116 617	0,01	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	1 669 000	1 917 824	0,21
Mundys SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2029	EUR	771 000	944 101	0,10	Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	131 000	147 326	0,02
Mundys SpA, Reg. S 4.5% 24/01/2030	EUR	298 000	363 291	0,04	INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	1 017 000	1 227 540	0,14
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	202 000	252 096	0,03	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	872 000	1 021 657	0,11
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	278 000	334 478	0,04	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	100 000	108 588	0,01
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	5 000	4 907	-	Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	158 000	184 207	0,02
					Toucan FinCo. Ltd., Reg. S 8.25% 15/05/2030	EUR	132 000	154 797	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 5.625% 15/01/2031	EUR	823 000	1 007 512	0,11	AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5.981% 16/05/2034	AUD	820 000	560 836	0,06
			5 769 451	0,64	EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	400 000	430 682	0,05
Immobilier					EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	1 700 000	2 117 581	0,23
Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	101 000	111 367	0,01	Electricite de France SA, Reg. S 3% Perpetual	EUR	800 000	921 432	0,10
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	276 000	323 246	0,04	Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	200 000	223 082	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 2.75% 12/05/2026	EUR	1 719 000	2 014 974	0,23	Electricite de France SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	2 800 000	3 306 806	0,37
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	333 000	418 555	0,05	Electricite de France SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	400 000	516 449	0,06
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	111 000	108 293	0,01	Holding d'In- frastructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	794 000	965 935	0,11
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	100 000	119 413	0,01	Iren SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	101 000	119 851	0,01
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	214 000	247 849	0,03	NGG Finance plc, Reg. S 2.125% 05/09/2082	EUR	369 000	423 083	0,05
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 2.875% 23/04/2027	EUR	947 000	1 102 784	0,12	Orsted A/S, Reg. S 1.75% 09/12/3019	EUR	1 279 000	1 416 181	0,16
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	100 000	102 427	0,01	Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	180 000	173 065	0,02
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	100 000	109 422	0,01	Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	115 000	137 402	0,02
Heimstaden AB, Reg. S 4.375% 06/03/2027	EUR	400 000	455 655	0,05	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	1 200 000	1 360 173	0,15
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	178 000	206 425	0,02			14 054 182	1,56	
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	308 000	353 103	0,04	Total des obligations			161 211 035	17,87
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	714 000	846 871	0,09	Obligations convertibles				
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	120 000	145 494	0,02	Services de communication				
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	966 000	760 506	0,08	Baidu, Inc., Reg. S 0% 12/03/2032	USD	3 000 000	2 857 500	0,32
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	678 000	814 824	0,09	Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.5% 05/07/2028	EUR	3 100 000	3 855 479	0,42
			8 241 208	0,91			6 712 979	0,74	
Services aux collectivités					Biens de consommation discrétionnaire				
A2A SpA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	743 000	903 486	0,10	Accor SA, Reg. S 0.7% 07/12/2027	EUR	6 386 100	4 153 434	0,46
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	690 000	478 138	0,05	Alibaba Group Holding Ltd. 0.5% 01/06/2031	USD	1 344 000	1 725 360	0,19
					JD.com, Inc. 0.25% 01/06/2029	USD	5 261 000	5 527 337	0,62
					Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	270 000 000	2 195 882	0,24

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Trip.com Group Ltd. 0.75% 15/06/2029	USD	4 331 000	4 825 015	0,54	Industrie				
TUI AG, Reg. S 1.95% 26/07/2031	EUR	2 000 000	2 645 881	0,29	ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10/12/2031	JPY	200 000 000	1 524 485	0,17
			21 072 909	2,34	Duerr AG, Reg. S 0.75% 15/01/2026	EUR	4 400 000	5 162 704	0,57
Énergie					International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 1.125% 18/05/2028	EUR	3 000 000	4 638 777	0,51
RAG-Stiftung, Reg. S 2.25% 28/11/2030	EUR	1 800 000	2 404 161	0,27	Legrand SA, Reg. S 1.5% 23/06/2033	EUR	3 800 000	4 479 212	0,50
Saipem SpA, Reg. S 2.875% 11/09/2029	EUR	3 400 000	5 683 647	0,63					
			8 087 808	0,90	MTU Aero Engines AG, Reg. S 0.05% 18/03/2027	EUR	4 100 000	5 469 458	0,60
Finances					Nordex SE, Reg. S 4.25% 14/04/2030	EUR	2 500 000	3 982 297	0,44
Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S, 144A 0.8% 05/02/2030	EUR	3 000 000	3 640 438	0,40	Park24 Co. Ltd., Reg. S 0% 24/02/2028	JPY	280 000 000	1 950 164	0,22
Euronext NV, Reg. S 1.5% 30/05/2032	EUR	3 200 000	3 851 326	0,43	Schneider Electric SE, Reg. S 1.97% 27/11/2030	EUR	3 400 000	5 053 280	0,56
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 04/04/2028	USD	2 800 000	2 964 640	0,33	Siemens Energy Finance BV, Reg. S 5.625% 14/09/2025	EUR	700 000	5 117 554	0,57
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/05/2030	EUR	4 700 000	5 613 869	0,62	SPIE SA, Reg. S 2% 17/01/2028	EUR	3 000 000	5 291 868	0,59
JPMorgan Chase Financial Co. LLC, Reg. S 0.5% 27/03/2030	EUR	3 600 000	4 244 870	0,47				42 669 799	4,73
JPMorgan Chase Financial Co. LLC, Reg. S 0.1% 20/05/2030	EUR	2 000 000	2 279 279	0,25	Technologies de l'information				
Merrill Lynch BV, Reg. S 0.1% 28/04/2030	EUR	5 300 000	6 102 429	0,69	BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 1.875% 06/04/2029	EUR	3 400 000	5 293 599	0,59
Morgan Stanley Finance LLC 0% 21/03/2028	USD	1 900 000	2 063 480	0,23	Bechtle AG, Reg. S 2% 08/12/2030	EUR	2 600 000	3 230 079	0,36
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	2 700 000	3 444 525	0,38	Ibiden Co. Ltd., Reg. S 0% 14/03/2031	JPY	410 000 000	3 102 137	0,34
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2031	JPY	710 000 000	6 099 931	0,68	Itron, Inc. 1.375% 15/07/2030	USD	3 816 000	4 567 275	0,51
Shift4 Payments, Inc. 6% 01/05/2028	USD	30 000	3 436 200	0,38	Microchip Technology, Inc. 7.5% 15/03/2028	USD	94 400	6 200 192	0,69
			43 740 987	4,86	SK Hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	3 000 000	7 960 500	0,87
Santé					STMicroelectro- nics NV, Reg. S 0% 04/08/2027	USD	3 800 000	3 781 396	0,42
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 0% 11/03/2028	EUR	2 000 000	2 480 198	0,28	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 0% 17/12/2027	USD	1 600 000	2 612 000	0,29
Repligen Corp. 1% 15/12/2028	USD	2 100 000	2 084 250	0,23				36 747 178	4,07
			4 564 448	0,51	Matériaux				
					Resonac Holdings Corp., Reg. S 0% 29/12/2028	JPY	260 000 000	1 900 848	0,21
								1 900 848	0,21
					Immobilier				
					LEG Properties BV, Reg. S 1% 04/09/2030	EUR	4 200 000	5 041 002	0,55

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
TAG Immobilien AG, Reg. S 0.625% 11/03/2031	EUR	2 200 000	2 751 099	0,31	Deckers Outdoor Corp.	USD	2 522	265 425	0,03
			7 792 101	0,86	Dorman Products, Inc.	USD	792	98 788	0,01
Services aux collectivités					eBay, Inc.	USD	4 433	328 247	0,04
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 0.8% 07/12/2027	EUR	2 300 000	3 369 371	0,37	Ethan Allen Interiors, Inc.	USD	3 602	101 064	0,01
			3 369 371	0,37	Ferrari NV	EUR	273	132 772	0,01
Total des obligations convertibles			176 658 428	19,59	Frontdoor, Inc.	USD	1 976	116 313	0,01
Actions					G-III Apparel Group Ltd.	USD	3 655	81 818	0,01
Services de communication					Industria de Diseno Textil SA	EUR	63 474	3 295 203	0,38
Alphabet, Inc. 'A'	USD	28 252	5 125 375	0,57	Installed Building Products, Inc.	USD	638	114 397	0,01
Cargurus, Inc. 'A'	USD	3 180	106 270	0,01	Kontoor Brands, Inc.	USD	1 379	91 034	0,01
Cars.com, Inc.	USD	10 334	123 194	0,01	Laureate Education, Inc.	USD	4 494	104 167	0,01
Grindr, Inc.	USD	4 029	89 530	0,01	MercadoLibre, Inc.	USD	175	449 469	0,05
IMAX Corp.	USD	3 640	101 482	0,01	Monarch Casino & Resort, Inc.	USD	1 228	107 209	0,01
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	2 628	277 141	0,03	Perdoceo Education Corp.	USD	3 175	104 952	0,01
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	1 824	274 602	0,03	SharkNinja, Inc.	USD	3 097	300 996	0,03
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1 357	1 012 206	0,11	Sony Group Corp.	JPY	14 300	368 626	0,04
Netflix, Inc.	USD	3 123	4 149 161	0,46	Tapestry, Inc.	USD	2 171	189 814	0,02
Spotify Technology SA	USD	560	434 610	0,05	TJX Cos., Inc. (The)	USD	1 580	195 502	0,02
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	744	180 252	0,02	Visteon Corp.	USD	1 181	111 453	0,01
Tencent Holdings Ltd.	HKD	4 100	262 976	0,03				14 136 131	1,57
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	12 409	240 216	0,03	Biens de consommation de base				
Yelp, Inc. 'A'	USD	2 597	89 574	0,01	Cal-Maine Foods, Inc.	USD	1 074	106 915	0,01
Ziff Davis, Inc.	USD	2 388	72 984	0,01	Colgate-Palmolive Co.	USD	28 077	2 493 592	0,28
			12 539 573	1,39	Interparfums, Inc.	USD	750	99 165	0,01
Biens de consommation discrétionnaire					Lancaster Colony Corp.	USD	602	103 498	0,01
Abercrombie & Fitch Co. 'A'	USD	1 438	119 568	0,01	L'Oreal SA	EUR	6 117	2 603 098	0,29
Academy Sports & Outdoors, Inc.	USD	2 317	108 093	0,01	National Beverage Corp.	USD	2 168	91 902	0,01
Adtalem Global Education, Inc.	USD	752	97 076	0,01	Simply Good Foods Co. (The)	USD	2 986	95 425	0,01
Amazon.com, Inc.	USD	4 975	1 111 395	0,13	Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	597	97 164	0,01
Amer Sports, Inc.	USD	7 332	291 628	0,03	Unilever plc	GBP	30 026	1 826 646	0,20
Booking Holdings, Inc.	USD	711	4 064 723	0,46	Vita Coco Co., Inc. (The)	USD	2 667	94 211	0,01
Bridgestone Corp.	JPY	29 700	1 212 190	0,14				7 611 616	0,84
Brinker International, Inc.	USD	727	131 341	0,01	Énergie				
Buckle, Inc. (The)	USD	2 515	114 907	0,01	Archrock, Inc.	USD	13 546	339 783	0,04
Build-A-Bear Workshop, Inc.	USD	2 586	140 510	0,02	Atlas Energy Solutions, Inc.	USD	6 574	86 786	0,01
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	12 000	187 451	0,02	Baker Hughes Co. 'A'	USD	7 725	294 908	0,03
					BP plc	GBP	83 794	421 036	0,05
					Cactus, Inc. 'A'	USD	7 521	334 976	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	12 698	400 440	0,04	TC Energy Corp.	CAD	5 889	289 103	0,03
ChampionX Corp.	USD	10 691	267 476	0,03	TechnipFMC plc	USD	10 523	365 150	0,04
Chevron Corp.	USD	8 019	1 149 682	0,14	Teekay Tankers Ltd. 'A'	USD	2 179	92 172	0,01
ConocoPhillips	USD	5 948	536 066	0,06	Tidewater, Inc.	USD	5 927	277 102	0,03
Core Laboratories, Inc.	USD	5 691	66 903	0,01	TotalEnergies SE	EUR	12 098	742 418	0,08
DHT Holdings, Inc.	USD	8 505	94 041	0,01	Transocean Ltd.	USD	54 688	141 429	0,02
Diamondback Energy, Inc.	USD	997	139 700	0,02	Valaris Ltd.	USD	4 137	173 434	0,02
Dorian LPG Ltd.	USD	4 309	107 718	0,01	Valero Energy Corp.	USD	1 618	218 025	0,02
Enbridge, Inc.	CAD	12 697	571 329	0,06	Weatherford International plc	USD	2 848	143 065	0,02
Eni SpA	EUR	19 317	311 302	0,03	Williams Cos., Inc. (The)	USD	6 669	420 328	0,05
EOG Resources, Inc.	USD	3 169	384 079	0,04	Woodside Energy Group Ltd.	AUD	16 729	258 400	0,03
Excelerate Energy, Inc. 'A'	USD	1 941	57 403	0,01				15 415 222	1,71
Expro Group Holdings NV	USD	11 394	96 502	0,01	Finances				
Exxon Mobil Corp.	USD	10 859	1 182 956	0,14	1st Source Corp.	USD	1 622	100 584	0,01
Halliburton Co.	USD	8 059	166 131	0,02	Acadian Asset Management, Inc.	USD	3 448	121 818	0,01
Helix Energy Solutions Group, Inc.	USD	21 285	133 973	0,01	American Express Co.	USD	4 568	1 449 164	0,16
Helmerich & Payne, Inc.	USD	7 443	115 041	0,01	Ameris Bancorp	USD	1 690	110 091	0,01
Hess Corp.	USD	1 991	277 273	0,03	Artisan Partners Asset Management, Inc. 'A'	USD	2 439	109 116	0,01
Kinder Morgan, Inc.	USD	9 845	285 922	0,03	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	710 007	1 832 001	0,20
Liberty Energy, Inc. 'A'	USD	12 371	143 815	0,02	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	171 131	2 593 879	0,29
Magnolia Oil & Gas Corp. 'A'	USD	4 490	103 286	0,01	Banco Santander SA	EUR	251 022	2 051 774	0,23
Marathon Petroleum Corp.	USD	1 689	283 603	0,03	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	3 958 200	2 114 609	0,23
Murphy Oil Corp.	USD	5 003	115 037	0,01	Bank of America Corp.	USD	31 287	1 487 835	0,16
Nabors Industries Ltd.	USD	1 453	40 677	-	Bank of Ireland Group plc	EUR	165 557	2 336 799	0,26
Noble Corp. plc	USD	7 614	204 369	0,02	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	13 274	1 214 295	0,13
Nordic American Tankers Ltd.	USD	38 918	105 147	0,01	Bank of NT Butterfield & Son Ltd. (The)	USD	2 332	104 198	0,01
NOV, Inc.	USD	16 752	216 827	0,02	Bankinter SA	EUR	158 226	2 035 938	0,23
Oceaneering International, Inc.	USD	8 518	178 120	0,02	Banner Corp.	USD	1 568	100 613	0,01
ONEOK, Inc.	USD	2 952	240 884	0,03	BNP Paribas SA	EUR	20 655	1 839 730	0,20
Patterson-UTI Energy, Inc.	USD	34 587	204 993	0,02	Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	USD	44 518	2 465 845	0,27
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	34 037	388 337	0,04	Cathay General Bancorp	USD	2 285	104 590	0,01
Phillips 66	USD	2 288	273 748	0,03	Citigroup, Inc.	USD	15 271	1 295 407	0,14
Schlumberger NV	USD	6 074	207 118	0,02	Citizens Financial Group, Inc.	USD	16 550	738 008	0,08
Scorpio Tankers, Inc.	USD	2 536	102 440	0,01	City Holding Co.	USD	829	102 381	0,01
Select Water Solutions, Inc. 'A'	USD	13 973	123 046	0,01	Comerica, Inc.	USD	11 327	676 335	0,07
Shell plc	GBP	28 809	1 012 240	0,12					
Suncor Energy, Inc.	CAD	8 563	321 847	0,04					
Targa Resources Corp.	USD	1 185	207 636	0,02					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Community Financial System, Inc.	USD	1 741	99 684	0,01	Pathward Financial, Inc.	USD	1 257	101 157	0,01
CVB Financial Corp.	USD	5 283	104 185	0,01	PJT Partners, Inc. 'A'	USD	687	114 672	0,01
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	68 720	2 420 702	0,27	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3 673	684 554	0,08
DNB Bank ASA	NOK	81 625	2 245 978	0,25	Progressive Corp. (The)	USD	9 948	2 632 796	0,29
East West Bancorp, Inc.	USD	8 254	837 115	0,09	Prudential Financial, Inc.	USD	5 535	594 600	0,07
Enact Holdings, Inc.	USD	2 870	105 790	0,01	Regions Financial Corp.	USD	29 313	686 713	0,08
Enstar Group Ltd.	USD	298	100 162	0,01	S&T Bancorp, Inc.	USD	2 647	100 844	0,01
Enterprise Financial Services Corp.	USD	1 791	100 029	0,01	Societe Generale SA	EUR	34 442	1 942 143	0,22
Erste Group Bank AG	EUR	23 179	1 946 707	0,22	State Street Corp.	USD	7 625	810 797	0,09
Essent Group Ltd.	USD	1 716	104 294	0,01	Trustmark Corp.	USD	2 824	104 084	0,01
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	805 179	2 748 329	0,31	UBS Group AG	CHF	40 608	1 370 730	0,15
Fifth Third Bancorp	USD	15 784	657 808	0,07	UniCredit SpA	EUR	39 178	2 592 391	0,29
First BanCorp	USD	5 130	107 382	0,01	US Bancorp	USD	14 861	677 331	0,08
First Commonwealth Financial Corp.	USD	3 872	63 426	0,01	Victory Capital Holdings, Inc. 'A'	USD	1 641	105 620	0,01
First Horizon Corp.	USD	44 285	934 521	0,10	Visa, Inc. 'A'	USD	8 103	2 830 763	0,32
Hamilton Lane, Inc. 'A'	USD	647	93 694	0,01	Wells Fargo & Co.	USD	20 449	1 647 706	0,18
Hancock Whitney Corp.	USD	1 842	106 522	0,01	Western Alliance Bancorp	USD	7 889	614 878	0,07
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	2 264	174 360	0,02	Zions Bancorp NA	USD	14 490	747 841	0,08
Home BancShares, Inc.	USD	3 471	99 321	0,01	82 228 950				9,12
HSBC Holdings plc	GBP	157 684	1 903 953	0,21	Santé				
Huntington Bancshares, Inc.	USD	46 139	768 347	0,09	ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	USD	4 496	99 747	0,01
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	876 266	4 986 834	0,56	ADMA Biologics, Inc.	USD	5 057	92 330	0,01
JPMorgan Chase & Co.	USD	5 927	1 709 502	0,19	Alcon AG	CHF	3 829	335 835	0,04
KeyCorp	USD	40 685	702 700	0,08	Alkermes plc	USD	3 218	92 990	0,01
M&T Bank Corp.	USD	3 825	743 407	0,08	Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	USD	4 066	93 954	0,01
Mastercard, Inc. 'A'	USD	5 198	2 862 461	0,33	AstraZeneca plc	GBP	14 895	2 077 508	0,23
MetLife, Inc.	USD	8 080	651 345	0,07	Aurinia Pharmaceuticals, Inc.	USD	11 694	101 423	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	151 100	2 069 951	0,23	Boston Scientific Corp.	USD	4 172	440 087	0,05
Moody's Corp.	USD	432	211 743	0,02	CareDx, Inc.	USD	6 141	118 997	0,01
Morgan Stanley	USD	34 306	4 866 319	0,55	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	USD	3 961	86 631	0,01
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	132 600	2 959 445	0,34	Collegium Pharmaceutical, Inc.	USD	3 325	99 587	0,01
MSCI, Inc. 'A'	USD	255	147 433	0,02	Corcept Therapeutics, Inc.	USD	1 296	95 498	0,01
Nicolet Bankshares, Inc.	USD	799	100 114	0,01	Elevance Health, Inc.	USD	5 373	2 052 715	0,23
NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	2 746	116 110	0,01	Eli Lilly & Co.	USD	721	559 523	0,06
Northern Trust Corp.	USD	7 448	929 885	0,10	GSK plc	GBP	56 513	1 081 044	0,12
OFG Bancorp	USD	2 426	104 762	0,01	Haleon plc	GBP	465 450	2 391 941	0,27
					Halozyyme Therapeutics, Inc.	USD	1 822	95 315	0,01
					Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	3 000	96 021	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	299	159 274	0,02	Exponent, Inc.	USD	1 353	100 509	0,01
Inmode Ltd.	USD	7 367	104 968	0,01	Federal Signal Corp.	USD	1 124	117 767	0,01
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	9 000	89 750	0,01	Golden Ocean Group Ltd.	USD	12 454	93 399	0,01
Innoviva, Inc.	USD	5 184	103 671	0,01	Griffon Corp.	USD	1 365	99 655	0,01
Inspire Medical Systems, Inc.	USD	356	47 272	0,01	Hitachi Ltd.	JPY	99 500	2 886 049	0,33
Intuitive Surgical, Inc.	USD	443	237 796	0,03	Hub Group, Inc. 'A'	USD	2 621	89 579	0,01
Krystal Biotech, Inc.	USD	827	115 465	0,01	Hubbell, Inc. 'B'	USD	418	170 583	0,02
LeMaitre Vascular, Inc.	USD	1 179	97 606	0,01	ITOCHU Corp.	JPY	45 500	2 376 776	0,26
Merit Medical Systems, Inc.	USD	320	30 014	-	Kone OYJ 'B'	EUR	38 065	2 495 113	0,28
Niagen Bioscience, Inc.	USD	9 697	138 577	0,02	Legrand SA	EUR	1 957	261 211	0,03
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	41 958	2 920 846	0,31	Lindsay Corp.	USD	708	101 282	0,01
Prestige Consumer Healthcare, Inc.	USD	1 164	94 433	0,01	Matson, Inc.	USD	943	106 186	0,01
Progyny, Inc.	USD	4 562	100 267	0,01	McGrath RentCorp	USD	856	101 379	0,01
Sanofi SA	EUR	15 233	1 472 597	0,16	Mueller Industries, Inc.	USD	1 263	100 971	0,01
Sartorius AG Preference	EUR	656	167 820	0,02	Mueller Water Products, Inc. 'A'	USD	3 993	96 526	0,01
Smith & Nephew plc	GBP	14 754	225 866	0,03	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	6 700	395 033	0,04
Sonova Holding AG	CHF	265	78 859	0,01	RELX plc	GBP	55 288	2 992 654	0,34
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	364	149 034	0,02	Schneider Electric SE	EUR	8 885	2 367 694	0,26
UFP Technologies, Inc.	USD	429	105 311	0,01	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	7 400	66 609	0,01
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	969	275 470	0,03	Siemens AG	EUR	10 586	2 727 980	0,30
Veracyte, Inc.	USD	3 023	83 052	0,01	Sun Country Airlines Holdings, Inc.	USD	9 397	112 374	0,01
Waystar Holding Corp.	USD	2 029	80 883	0,01	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	23 000	252 803	0,03
			16 889 977	1,87	Tecnoglass, Inc.	USD	1 157	90 438	0,01
Industrie					Upwork, Inc.	USD	6 056	83 000	0,01
Airbus SE	EUR	1 560	325 041	0,04	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	518	160 155	0,02
Applied Industrial Technologies, Inc.	USD	468	108 890	0,01	Verra Mobility Corp. 'A'	USD	4 112	104 703	0,01
Argan, Inc.	USD	509	112 629	0,01	Watts Water Technologies, Inc. 'A'	USD	413	101 829	0,01
Atmus Filtration Technologies, Inc.	USD	2 616	94 166	0,01				24 814 409	2,75
Automatic Data Processing, Inc.	USD	9 258	2 816 674	0,32	Technologies de l'information				
Blue Bird Corp.	USD	2 506	108 378	0,01	A10 Networks, Inc.	USD	5 709	109 482	0,01
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	8 340	293 158	0,03	ACI Worldwide, Inc.	USD	2 150	98 397	0,01
Dycom Industries, Inc.	USD	403	99 290	0,01	Adeia, Inc.	USD	7 111	100 945	0,01
Emerson Electric Co.	USD	15 567	2 081 253	0,23	Adobe, Inc.	USD	496	192 424	0,02
Enerpac Tool Group Corp. 'A'	USD	2 189	91 328	0,01	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	3 737	541 302	0,06
ExlService Holdings, Inc.	USD	713	31 345	-	Agilysys, Inc.	USD	1 044	118 259	0,01
					Alarm.com Holdings, Inc.	USD	1 725	97 446	0,01
					Amphenol Corp. 'A'	USD	2 448	241 205	0,03
					Apple, Inc.	USD	2 860	577 277	0,06
					Arista Networks, Inc.	USD	3 338	338 209	0,04
					ARM Holdings plc, ADR	USD	1 597	266 333	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
ASML Holding NV	EUR	3 999	3 187 618	0,35	Texas Instruments, Inc.	USD	9 166	1 899 046	0,21
Axcelis Technologies, Inc.	USD	1 663	116 305	0,01	Veeco Instruments, Inc.	USD	4 994	102 734	0,01
Badger Meter, Inc.	USD	430	106 056	0,01				43 676 499	4,84
Broadcom, Inc.	USD	5 198	1 424 299	0,16					
Cadence Design Systems, Inc.	USD	666	203 716	0,02	Matériaux				
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	832	180 541	0,02	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	38 460	4 481 398	0,49
Chroma ATE, Inc.	TWD	13 000	195 606	0,02	Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	32 918	842 135	0,09
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	3 683	101 888	0,01	Anglo American plc	GBP	12 146	355 914	0,04
Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A'	USD	4 378	96 867	0,01	Anglogold Ashanti plc	USD	39 630	1 780 493	0,20
CommVault Systems, Inc.	USD	601	105 239	0,01	Antofagasta plc	GBP	9 398	231 894	0,03
Fabrinet	USD	433	128 799	0,01	Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	8 297	72 405	0,01
FormFactor, Inc.	USD	3 124	109 331	0,01	B2Gold Corp.	CAD	119 725	421 525	0,05
Fortinet, Inc.	USD	2 739	284 143	0,03	Balchem Corp.	USD	584	92 650	0,01
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	10 300	223 887	0,02	BHP Group Ltd.	AUD	36 890	883 983	0,10
Gartner, Inc.	USD	716	289 289	0,03	Cabot Corp.	USD	1 339	102 590	0,01
Harmonic, Inc.	USD	3 544	33 728	-	Carpenter Technology Corp.	USD	427	118 483	0,01
Infineon Technologies AG	EUR	9 942	419 881	0,05	Centerra Gold, Inc.	CAD	11 821	83 312	0,01
International Business Machines Corp.	USD	9 090	2 637 710	0,29	Coeur Mining, Inc.	USD	16 395	144 009	0,02
Intuit, Inc.	USD	291	226 700	0,03	Dundee Precious Metals, Inc.	CAD	9 978	156 744	0,02
Itron, Inc.	USD	856	113 820	0,01	Endeavour Mining plc	CAD	16 108	481 297	0,05
Keyence Corp.	JPY	400	159 806	0,02	Endeavour Silver Corp.	USD	5 308	25 565	-
KLA Corp.	USD	2 957	2 642 153	0,29	Equinox Gold Corp.	CAD	12 209	69 316	0,01
Lasertec Corp.	JPY	1 900	253 394	0,03	Evolution Mining Ltd.	AUD	104 070	527 987	0,06
MediaTek, Inc.	TWD	2 000	85 432	0,01	First Majestic Silver Corp.	USD	9 847	78 833	0,01
Microsoft Corp.	USD	21 447	10 669 406	1,19	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	8 680	153 154	0,02
Motorola Solutions, Inc.	USD	592	248 609	0,03	Fortescue Ltd.	AUD	20 536	204 431	0,02
NVIDIA Corp.	USD	6 156	975 242	0,11	Franco-Nevada Corp.	USD	2 574	415 238	0,05
NXP Semiconductors NV	USD	9 143	1 996 512	0,22	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	13 561	595 491	0,07
OneSpan, Inc.	USD	6 105	102 951	0,01	Glencore plc	GBP	124 972	487 533	0,05
Photronics, Inc.	USD	4 596	86 356	0,01	Gold Fields Ltd., ADR	USD	88 707	2 073 601	0,23
Pony AI, Inc., ADR	USD	5 503	75 058	0,01	Hawkins, Inc.	USD	825	119 099	0,01
Power Integrations, Inc.	USD	1 919	107 384	0,01	Hecla Mining Co.	USD	14 227	82 883	0,01
Qualys, Inc.	USD	772	109 207	0,01	IAMGOLD Corp.	CAD	4 389	30 978	-
Rambus, Inc.	USD	1 918	123 274	0,01	JFE Holdings, Inc.	JPY	18 600	215 541	0,02
Salesforce, Inc.	USD	1 217	335 004	0,04	K92 Mining, Inc.	CAD	2 973	32 664	-
SAP SE	EUR	14 047	4 251 702	0,48	Kinross Gold Corp.	CAD	83 392	1 238 412	0,14
ServiceNow, Inc.	USD	310	318 406	0,04	Kinross Gold Corp.	USD	25 572	383 056	0,04
Snowflake, Inc. 'A'	USD	643	143 936	0,02	Lundin Gold, Inc.	CAD	4 705	231 930	0,03
SPS Commerce, Inc.	USD	682	91 217	0,01	New Gold, Inc.	CAD	41 306	196 770	0,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	167 000	6 032 968	0,68	Newmont Corp., CDI	AUD	22 081	1 258 549	0,14
					Newmont Corp.	USD	56 793	3 229 080	0,36

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Nippon Steel Corp.	JPY	14 600	275 658	0,03	Services aux collectivités				
Norsk Hydro ASA	NOK	371 876	2 114 907	0,23	NextEra Energy, Inc.	USD	3 998	270 166	0,03
Northern Star Resources Ltd.	AUD	92 814	1 122 726	0,12				270 166	0,03
Nucor Corp.	USD	2 779	365 820	0,04	Total des actions				
OceanaGold Corp.	CAD	33 533	457 412	0,05				251 685 549	27,90
OR Royalties, Inc.	CAD	21 826	547 806	0,06	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Pan American Silver Corp.	USD	8 468	234 687	0,03				589 555 012	65,36
Pilbara Minerals Ltd.	AUD	76 816	66 725	0,01	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
POSCO Holdings, Inc., ADR	USD	5 070	242 177	0,03	Obligations				
Reliance, Inc.	USD	1 108	351 867	0,04	Services de communication				
Rio Tinto Ltd.	AUD	5 393	376 770	0,04	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 6.875% 15/09/2055	USD	114 000	116 205	0,01
Rio Tinto plc	GBP	10 296	598 473	0,07	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 7% 15/09/2055	USD	254 000	256 923	0,03
Royal Gold, Inc.	USD	650	114 062	0,01	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	1 271 000	992 166	0,11
Sandstorm Gold Ltd.	CAD	1 699	15 334	-	CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	20 000	19 955	-
Seabridge Gold, Inc.	CAD	5 048	71 312	0,01	CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	193 000	192 445	0,02
Sigma Lithium Corp.	CAD	5 857	27 162	-	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	1 114 000	1 060 585	0,12
Skeena Resources Ltd.	CAD	1 933	29 270	-	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	452 000	466 544	0,05
Southern Copper Corp.	USD	2 463	252 882	0,03	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	810 000	743 702	0,08
SSR Mining, Inc.	USD	13 764	169 053	0,02	DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	210 000	184 442	0,02
Steel Dynamics, Inc.	USD	2 303	303 354	0,03	iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	683 590	333 291	0,04
SunCoke Energy, Inc.	USD	11 330	92 772	0,01	NBN Co. Ltd., Reg. S 1% 03/12/2025	AUD	170 000	109 658	0,01
Tata Steel Ltd., Reg. S, GDR	USD	17 274	320 433	0,04	NBN Co. Ltd., Reg. S 2.15% 02/06/2028	AUD	340 000	210 921	0,02
Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	8 221	335 302	0,04	NBN Co. Ltd., Reg. S 5.2% 25/08/2028	AUD	510 000	344 222	0,04
Torex Gold Resources, Inc.	CAD	5 517	170 951	0,02	NBN Co. Ltd., Reg. S 5% 28/08/2031	AUD	240 000	160 595	0,02
Triple Flag Precious Metals Corp.	CAD	759	17 473	-	Optus Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.6% 01/07/2025	AUD	410 000	267 792	0,03
United States Lime & Minerals, Inc.	USD	942	93 537	0,01	Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	204 000	200 146	0,02
Valterra Platinum Ltd.	GBP	1 411	62 599	0,01	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	427 000	423 926	0,05
Wesdome Gold Mines Ltd.	CAD	10 053	136 829	0,02					
Wheaton Precious Metals Corp.	USD	5 550	484 682	0,05					
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	6 314	551 188	0,06					
			31 902 166	3,54					
Immobilier									
American Tower Corp., REIT	USD	1 104	241 154	0,03					
Ventas, Inc., REIT	USD	31 101	1 959 686	0,21					
			2 200 840	0,24					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Rogers Communications, Inc. 7.125% 15/04/2055	USD	60 000	60 525	0,01	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	463 000	484 883	0,05
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	664 000	590 540	0,07	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	858 000	849 793	0,09
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	323 000	297 177	0,03	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	1 279 000	989 254	0,10
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	475 000	481 859	0,05	Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	400 000	404 744	0,04
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	988 000	556 577	0,06	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	307 000	249 531	0,03
			8 070 196	0,89	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	267 000	268 210	0,03
Biens de consommation discrétionnaire					NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	75 000	79 062	0,01
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	394 000	394 274	0,04	NCL Corp. Ltd., 144A 6.75% 01/02/2032	USD	115 000	117 538	0,01
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7.5% 15/02/2033	USD	53 000	54 260	0,01	PetSmart, Inc., 144A 7.75% 15/02/2029	USD	325 000	315 921	0,04
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	17 000	17 014	-	Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	800 000	877 309	0,10
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	162 000	167 844	0,02	Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6.625% 01/02/2033	USD	518 000	516 503	0,06
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	226 000	231 393	0,03	Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	223 000	229 063	0,03
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	485 000	490 070	0,05	Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	430 000	430 402	0,05
Carnival Corp., 144A 6.125% 15/02/2033	USD	56 000	57 183	0,01	Studio City Finance Ltd., 144A 6% 15/07/2025	USD	200 000	200 686	0,02
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	404 000	329 765	0,04	Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	531 000	572 339	0,06
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	487 000	449 356	0,05	Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd. 5.3% 09/02/2027	AUD	250 000	164 747	0,02
Flutter Treasury DAC, 144A 5.875% 04/06/2031	USD	400 000	402 750	0,04	Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 01/07/2032	USD	377 000	392 661	0,04
Forvia SE, 144A 8% 15/06/2030	USD	320 000	326 948	0,04	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	93 000	92 294	0,01
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	90 000	86 059	0,01	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	394 000	419 561	0,05
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	200 000	204 309	0,02	ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	300 000	289 924	0,03
Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	60 000	60 231	0,01				11 215 881	1,24

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Biens de consommation de base					MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	602 058	478 708	0,05
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	103 000	101 152	0,01	NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	322 000	325 636	0,04
Coles Group Treasury Pty. Ltd. 2.1% 27/08/2030	AUD	160 000	91 980	0,01	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	434 000	449 588	0,05
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	533 000	548 046	0,06	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	81 000	77 846	0,01
			741 178	0,08	Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	60 000	61 380	0,01
Énergie					PBF Holding Co. LLC, 144A 9.875% 15/03/2030	USD	140 000	136 361	0,02
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	231 000	242 009	0,03	Permian Resources Operating LLC, 144A 5.875% 01/07/2029	USD	56 000	56 305	0,01
Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	680 000	648 551	0,07	Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	256 000	258 620	0,03
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	303 000	320 999	0,04	Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	146 000	149 180	0,02
Borr IHC Ltd., 144A 10% 15/11/2028	USD	431 768	392 383	0,04	USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	42 000	43 068	-
Chord Energy Corp., 144A 6.75% 15/03/2033	USD	29 000	29 528	-	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	171 000	161 080	0,02
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	470 000	477 101	0,05	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	281 000	260 143	0,03
Civitas Resources, Inc., 144A 9.625% 15/06/2033	USD	112 000	114 832	0,01	Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	364 000	375 899	0,04
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	605 000	591 555	0,07	Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	647 000	699 090	0,08
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	90 000	86 502	0,01	Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	115 000	112 206	0,01
Diamondback Energy, Inc. 5.75% 18/04/2054	USD	153 000	141 105	0,02	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7.5% 01/05/2033	USD	27 000	28 864	-
Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	424 000	391 439	0,04	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7.75% 01/05/2035	USD	101 000	109 045	0,01
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	485 000	514 732	0,06	Vermillion Energy, Inc., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	448 000	419 901	0,05
Energear Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	323 051	308 211	0,03					
Energear Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	69 715	64 423	0,01					
Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	700 000	716 777	0,07					
Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	524 000	527 922	0,06					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	240 000	205 631	0,02	GNMA 5.5% 20/10/2053	USD	594 886	597 721	0,07
			9 976 620	1,11	GNMA 6% 20/12/2053	USD	264 901	269 896	0,03
Finances					GNMA 5.5% 20/01/2054	USD	261 053	261 885	0,03
Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	112 000	107 816	0,01	GNMA 6% 20/01/2054	USD	329 263	335 194	0,04
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.75% 11/09/2026	AUD	1 466 000	968 999	0,11	GNMA 5.5% 20/04/2054	USD	901 291	903 369	0,10
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.5% 31/03/2028	AUD	352 000	233 585	0,03	GNMA 6% 20/09/2054	USD	489 154	496 346	0,06
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.95% 05/02/2029	AUD	635 000	427 516	0,05	GNMA 5.5% 20/01/2055	USD	298 085	298 349	0,03
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4% 22/07/2026	AUD	55 000	36 022	-	GNMA 5% 20/02/2055	USD	1 170 243	1 148 064	0,13
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	135 000	96 048	0,01	GNMA 5.5% 20/02/2055	USD	1 184 513	1 185 563	0,13
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	670 000	657 991	0,07	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	164 000	173 219	0,02
Bank of Nova Scotia (The) 7.35% 27/04/2085	USD	370 000	374 235	0,04	HUB International Ltd., 144A 7.25% 15/06/2030	USD	565 000	590 541	0,07
BNP Paribas SA, 144A 7.45% Perpetual	USD	275 000	277 613	0,03	ING Bank Australia Ltd., Reg. S 4.5% 26/05/2029	AUD	270 000	178 483	0,02
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	340 000	332 172	0,04	Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	382 000	393 254	0,04
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	777 000	757 313	0,08	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	670 000	660 064	0,07
Commonwealth Bank of Australia 2.4% 14/01/2027	AUD	1 270 000	813 052	0,09	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	1 263 000	762 263	0,08
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.25% 17/11/2026	AUD	200 000	129 593	0,01	Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.25% 28/07/2026	AUD	810 000	531 062	0,06
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	385 000	396 736	0,04	National Australia Bank Ltd. 4.95% 25/11/2027	AUD	2 788 000	1 867 763	0,21
Export-Import Bank of Korea 4% 07/06/2027	AUD	80 000	52 330	0,01	National Australia Bank Ltd. 4.85% 22/03/2029	AUD	221 000	148 388	0,02
Export-Import Bank of Korea 5.3% 27/03/2035	AUD	80 000	53 230	0,01	New York Life Global Funding, Reg. S 5.1% 24/07/2029	AUD	1 009 000	678 898	0,08
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	630 000	619 341	0,07	Norfina Ltd. 4.85% 17/10/2025	AUD	300 000	196 370	0,02
GNMA 5% 20/09/2053	USD	442 116	434 103	0,05	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	131 000	133 967	0,01
					PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	20 000	20 516	-
					Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	195 000	177 598	0,02
					Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	190 000	195 604	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	213 000	202 541	0,02	UMBS (USD) 4.5% 01/10/2052	USD	611 617	584 756	0,06
Royal Bank of Canada 4.5% 13/07/2027	AUD	300 000	198 294	0,02	UMBS (USD) 6% 01/11/2053	USD	1 048 244	1 066 191	0,12
Suncorp-Metway Ltd., Reg. S 5.2% 12/07/2028	AUD	500 000	337 643	0,04	UMBS (USD) 5.5% 01/01/2054	USD	666 722	666 229	0,07
Toronto-Dominion Bank (The) 4.5% 16/03/2026	AUD	911 000	597 792	0,07	UMBS (USD) 5.5% 01/06/2054	USD	108 784	108 648	0,01
UBS AG, Reg. S 1.1% 26/02/2026	AUD	44 000	28 233	–	UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	400 000	397 186	0,04
UMBS 4.5% 01/06/2052	USD	522 229	499 257	0,06	Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	328 000	313 466	0,03
UMBS 4.5% 01/10/2052	USD	621 017	594 651	0,07	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	352 000	349 039	0,04
UMBS 6% 01/01/2053	USD	343 990	351 068	0,04	Westpac Banking Corp. 5% 15/01/2029	AUD	400 000	269 874	0,03
UMBS 5.5% 01/12/2053	USD	1 742 268	1 741 203	0,19				45 456 151	5,04
UMBS 6% 01/12/2053	USD	2 416 253	2 457 066	0,28	Santé				
UMBS 5.5% 01/01/2054	USD	400 887	400 539	0,04	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	541 000	524 912	0,06
UMBS 5% 01/02/2054	USD	1 810 675	1 774 189	0,20	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	355 000	296 982	0,03
UMBS 5.5% 01/02/2054	USD	361 829	361 421	0,04	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	250 000	234 536	0,03
UMBS 6% 01/02/2054	USD	931 428	946 840	0,10	Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	819 000	806 657	0,08
UMBS 6.5% 01/02/2054	USD	650 956	672 071	0,07	DaVita, Inc., 144A 6.75% 15/07/2033	USD	136 000	140 548	0,02
UMBS 5.5% 01/03/2054	USD	434 100	433 555	0,05	LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	217 000	234 810	0,03
UMBS 5% 01/04/2054	USD	1 473 857	1 442 617	0,16	LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	462 000	510 723	0,06
UMBS 5.5% 01/04/2054	USD	884 191	883 082	0,10	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	479 000	459 190	0,05
UMBS 6.5% 01/04/2054	USD	803 561	829 626	0,09	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	400 000	383 924	0,04
UMBS 6% 01/05/2054	USD	260 600	265 789	0,03	Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	117 000	117 348	0,01
UMBS 5.5% 01/08/2054	USD	1 393 735	1 391 986	0,15	Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	425 000	424 060	0,05
UMBS 6% 01/08/2054	USD	870 327	884 371	0,10				4 133 690	0,46
UMBS 5.5% 01/09/2054	USD	742 796	741 864	0,08	Industrie				
UMBS 6% 01/10/2054	USD	330 284	335 508	0,04	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	523 000	518 558	0,06
UMBS 6% 01/11/2054	USD	904 717	920 449	0,10	Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	310 000	319 203	0,04
UMBS 5% 01/02/2055	USD	980 353	959 435	0,11					
UMBS 5.5% 01/03/2055	USD	1 504 585	1 502 697	0,17					
UMBS 6% 01/03/2055	USD	959 692	974 903	0,11					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	103 091	103 063	0,01	TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	20 000	20 064	-
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.1% 12/09/2031	AUD	270 000	183 711	0,02	Transurban Queensland Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.35% 02/05/2030	AUD	20 000	13 939	-
Beacon Mobility Corp., 144A 7.25% 01/08/2030	USD	33 000	33 685	-	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	150 000	145 843	0,02
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	365 000	367 342	0,04	Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	229 000	239 624	0,03
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 08/03/2034	AUD	1 400 000	948 546	0,10				8 064 458	0,89
CACI International, Inc., 144A 6.375% 15/06/2033	USD	85 000	87 319	0,01	Technologies de l'information				
Efesto Bidco S.p.A Efesto US LLC, 144A 7.5% 15/02/2032	USD	570 000	577 809	0,06	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	965 000	973 522	0,11
Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	1 040 000	711 250	0,08	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	758 000	622 711	0,07
Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	691 000	721 771	0,08	NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	75 000	73 888	0,01
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	843 000	819 481	0,09	Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	5 000	4 951	-
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	121 000	127 496	0,01	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	134 000	121 809	0,01
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	339 000	328 191	0,04				1 796 881	0,20
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	200 000	125 747	0,01	Matériaux				
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.85% 29/01/2031	AUD	270 000	159 200	0,02	Cascades, Inc., 144A 6.75% 15/07/2030	USD	525 000	527 522	0,06
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 6.392% 01/11/2030	AUD	100 000	70 344	0,01	Champion Iron Canada, Inc., 144A 7.875% 15/07/2032	USD	88 000	89 165	0,01
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.695% 05/03/2035	AUD	100 000	66 579	0,01	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/04/2032	USD	113 000	115 749	0,01
Sensata Technologies BV 5.875% 01/09/2030	USD	400 000	400 457	0,04	Hudbay Minerals, Inc., 144A 4.5% 01/04/2026	USD	9 000	8 936	-
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 19/04/2034	AUD	800 000	542 041	0,06	Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	451 000	458 747	0,05
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	263 000	269 643	0,03	Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	108 000	102 897	0,01
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	156 000	163 552	0,02	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	405 000	405 000	0,04
					Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	455 000	453 012	0,05
					NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	358 000	386 508	0,04
					Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	440 000	420 860	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	505 000	532 390	0,07	Australian Energy Market Operator Ltd. 5.354% 06/12/2028	AUD	80 000	54 067	0,01
Olympus Water US Holding Corp., 144A 6.25% 01/10/2029	USD	395 000	377 086	0,04	Australian Gas Networks Ltd. 2.82% 28/04/2031	AUD	730 000	426 531	0,05
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	167 000	161 583	0,02	California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	330 000	329 975	0,04
Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	469 000	480 232	0,05	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	494 000	454 010	0,05
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	147 000	154 304	0,02	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	400 000	478 033	0,05
			4 673 991	0,52	ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.108% 03/06/2027	AUD	730 000	486 545	0,05
Immobilier					ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.634% 03/12/2032	AUD	190 000	129 565	0,01
CPI Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	120 000	68 971	0,01	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	570 000	550 889	0,06
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.5% 17/10/2029	AUD	160 000	95 288	0,01	Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	591 000	594 003	0,07
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	880 000	869 590	0,10	Victoria Power Networks Finance Pty. Ltd. 4% 18/08/2027	AUD	200 000	130 354	0,01
Mirvac Group Finance Ltd., Reg. S 5.15% 18/03/2031	AUD	50 000	32 807	-	XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	465 000	478 843	0,05
QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 5.5% 30/05/2029	AUD	40 000	26 988	-	XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8.375% 15/01/2031	USD	57 000	60 919	0,01
QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 5.8% 21/05/2031	AUD	80 000	54 591	0,01	XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8.625% 15/03/2033	USD	43 000	46 236	0,01
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	250 000	236 131	0,03				5 162 939	0,57
Scentre Group Trust 1, REIT 6.5% 01/05/2031	AUD	1 300 000	924 147	0,10	Total des obligations			101 600 498	11,26
			2 308 513	0,26	Obligations convertibles				
Services aux collectivités					Services de communication				
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	528 000	544 199	0,06	CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 16/11/2029	JPY	300 000 000	2 590 414	0,29
AGI Finance Pty. Ltd. 2.119% 24/06/2027	AUD	170 000	107 053	0,01	Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	1 378 000	2 436 476	0,27
AGI Finance Pty. Ltd. 2.938% 24/06/2031	AUD	80 000	46 887	0,01				5 026 890	0,56
AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.815% 23/11/2028	AUD	220 000	132 575	0,01	Biens de consommation discrétionnaire				
Alexander Funding Trust II, 144A 7.467% 31/07/2028	USD	105 000	112 255	0,01	H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	2 900 000	3 092 850	0,34
					Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	2 000 000	2 397 500	0,27

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
MakeMyTrip Ltd., 144A 0% 01/07/2030	USD	2 167 000	2 328 225	0,26	Uber Technologies, Inc. 0.875% 01/12/2028	USD	3 934 000	5 556 775	0,61
NCL Corp. Ltd., 144A 0.875% 15/04/2030	USD	6 720 000	7 194 600	0,79				18 170 595	2,01
Sanrio Co. Ltd., Reg. S 0% 14/12/2028	JPY	160 000 000	3 032 220	0,34	Technologies de l'information				
Toridoll Holdings Corp., Reg. S 0% 20/06/2031	JPY	260 000 000	2 004 326	0,22	Akamai Technologies, Inc., 144A 0.25% 15/05/2033	USD	2 157 000	2 229 799	0,25
			20 049 721	2,22	Camtek Ltd. 0% 01/12/2026	USD	2 400 000	3 709 200	0,41
Énergie					Cloudflare, Inc. 0% 15/08/2026	USD	3 037 000	3 582 293	0,40
Northern Oil & Gas, Inc. 3.625% 15/04/2029	USD	3 400 000	3 598 737	0,40	CyberArk Software Ltd., 144A 0% 15/06/2030	USD	1 600 000	1 628 000	0,18
			3 598 737	0,40	Datadog, Inc., 144A 0% 01/12/2029	USD	2 914 000	2 788 334	0,31
Finances					Ferrotec Holdings Corp., Reg. S 0% 23/06/2028	JPY	270 000 000	2 045 207	0,23
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/03/2030	USD	5 000 000	5 064 780	0,56	Lumentum Holdings, Inc. 1.5% 15/12/2029	USD	4 700 000	7 217 437	0,79
			5 064 780	0,56	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc., 144A 0% 15/12/2029	USD	2 000 000	2 130 000	0,24
Santé					Mirion Technologies, Inc., 144A 0.25% 01/06/2030	USD	1 000 000	1 161 250	0,13
Alnylam Phar- maceuticals, Inc. 1% 15/09/2027	USD	2 711 000	3 502 272	0,38	Nutanix, Inc. 0.25% 01/10/2027	USD	4 610 000	6 439 593	0,71
Ascendis Pharma A/S 2.25% 01/04/2028	USD	2 500 000	3 132 875	0,35	Rubrik, Inc., 144A 0% 15/06/2030	USD	3 952 000	4 105 140	0,46
Cytokinetics, Inc. 3.5% 01/07/2027	USD	1 500 000	1 602 000	0,18	Seagate HDD Cayman 3.5% 01/06/2028	USD	2 500 000	4 423 438	0,49
Exact Sciences Corp., 144A 2% 01/03/2030	USD	1 850 000	1 884 688	0,21	Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2029	USD	3 330 000	5 162 749	0,57
Guardant Health, Inc. 1.25% 15/02/2031	USD	2 400 000	2 757 000	0,31	Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	3 700 000	5 649 900	0,63
Integer Holdings Corp., 144A 1.875% 15/03/2030	USD	2 875 000	2 997 188	0,33	Synaptics, Inc., 144A 0.75% 01/12/2031	USD	2 700 000	2 554 875	0,28
Lantheus Holdings, Inc. 2.625% 15/12/2027	USD	1 000 000	1 269 750	0,14	Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	1 422 000	1 726 841	0,19
Merit Medical Systems, Inc., 144A 3% 01/02/2029	USD	1 900 000	2 379 750	0,26	Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	5 000 000	6 210 450	0,69
Wuxi Apptec Hongkong Ltd., Reg. S 0% 19/10/2025	USD	1 400 000	1 519 700	0,17	Xero Investments Ltd., Reg. S 1.625% 12/06/2031	USD	2 184 000	2 751 840	0,31
			21 045 223	2,33	Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 24/01/2029	USD	2 600 000	3 042 000	0,34
Industrie								68 558 346	7,61
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 13/09/2030	JPY	560 000 000	4 917 806	0,55					
Fluor Corp. 1.125% 15/08/2029	USD	3 888 000	5 115 150	0,56					
Grab Holdings Ltd., Reg. S 0% 15/06/2030	USD	2 444 000	2 580 864	0,29					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Matériaux				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 1.5% 26/03/2030	USD	2 000 000	2 251 000	0,25
LG Chem Ltd., Reg. S 1.75% 16/06/2028	USD	2 900 000	3 037 750	0,34
MP Materials Corp., 144A 3% 01/03/2030	USD	1 465 000	2 518 884	0,28
			7 807 634	0,87
Total des obligations convertibles			149 321 926	16,56
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			250 922 424	27,82
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	7 744	17 819 653	1,98
Schroder ISF China A - Class I Accumulation USD	USD	7 065	974 431	0,11
Schroder ISF Securitized Credit - Class I Distribution USD	USD	282 506	28 512 527	3,15
SISF Asian Convertible Bond - Class I Accumulation USD	USD	33 880	8 546 724	0,95
			55 853 335	6,19
Total organismes de placement collectif - OPCVM			55 853 335	6,19
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			55 853 335	6,19
Total des investissements			896 330 771	99,37
Espèces			14 519 644	1,61
Autres actifs/(passifs)			(8 852 634)	(0,98)
Actif net total			901 997 781	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	6 382 622	USD	5 440 164	24/07/2025	J.P. Morgan	186	-
EUR	2 066 345	USD	1 759 000	24/07/2025	UBS	2 675	-
USD	1 687 812	EUR	1 947 724	24/07/2025	Lloyds Bank	32 429	-
USD	4 719 705 000	JPY	32 653 395	24/07/2025	J.P. Morgan	102 080	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						137 370	0,01
Couverture des catégories d'actions							
AUD	169 211	USD	258 350	31/07/2025	HSBC	367	-
USD	47 406 464	AUD	30 379 409	31/07/2025	HSBC	602 966	0,07
USD	202 988	CNH	28 319	31/07/2025	HSBC	87	-
USD	3 794 360	EUR	4 368 522	31/07/2025	HSBC	85 375	0,01
USD	87 862 407	GBP	117 902 607	31/07/2025	HSBC	2 424 192	0,27
USD	59 369	SGD	46 092	31/07/2025	HSBC	574	-
USD	593 741 730	ZAR	32 827 272	31/07/2025	HSBC	489 923	0,06
ZAR	528 907	USD	9 411 228	31/07/2025	HSBC	806	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						3 604 290	0,41
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						3 741 660	0,42
USD	10 189 961 000	CLP	10 898 937	21/07/2025	Goldman Sachs	(14 194)	-
AUD	125 000	USD	192 479	24/07/2025	J.P. Morgan	(773)	-
AUD	18 646 532	USD	28 673 865	24/07/2025	Standard Chartered	(90 085)	(0,01)
AUD	211 000	USD	328 568	24/07/2025	UBS	(3 699)	-
CNH	34 702 385	USD	248 718 000	24/07/2025	UBS	(83 040)	(0,01)
EUR	4 365 713	USD	3 800 000	24/07/2025	BNP Paribas	(92 471)	(0,01)
EUR	131 228 655	USD	113 865 923	24/07/2025	HSBC	(2 359 579)	(0,26)
GBP	17 505 089	USD	13 012 000	24/07/2025	HSBC	(314 117)	(0,04)
JPY	30 328 217	USD	4 383 625 000	24/07/2025	J.P. Morgan	(94 811)	(0,01)
SGD	14 019 669	USD	17 952 000	24/07/2025	BNP Paribas	(82 960)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(3 135 729)	(0,35)
Couverture des catégories d'actions							
AUD	153 442	USD	238 690	31/07/2025	HSBC	(2 554)	-
CNH	58	USD	414	31/07/2025	HSBC	-	-
EUR	17 751	USD	15 340	31/07/2025	HSBC	(255)	-
GBP	644 772	USD	477 708	31/07/2025	HSBC	(9 445)	-
SGD	182	USD	233	31/07/2025	HSBC	(2)	-
USD	76 494	AUD	50 047	31/07/2025	HSBC	(55)	-
USD	33 770	EUR	39 668	31/07/2025	HSBC	(29)	-
USD	948 793	GBP	1 300 683	31/07/2025	HSBC	(1 319)	-
USD	10 151	HKD	1 298	31/07/2025	HSBC	-	-
USD	6 481 739	ZAR	364 522	31/07/2025	HSBC	(806)	-
ZAR	74 602	USD	1 341 957	31/07/2025	HSBC	(701)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(15 166)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(3 150 895)	(0,35)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						590 765	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
MINI MDAX Index	19/09/2025	353	EUR	12 702 307	356 012	0,04
MSCI China A 50 Connect Index	18/07/2025	286	USD	15 083 640	254 920	0,03
NASDAQ 100 Emini Index	19/09/2025	36	USD	16 464 780	489 268	0,05
NYSE FANG+ Index	19/09/2025	319	USD	24 228 050	1 304 709	0,14
S&P 500 Emini Index	19/09/2025	18	USD	5 620 725	191 592	0,02
SPI 200 Index	18/09/2025	(134)	AUD	(18 679 404)	63 454	0,01
US 5 Year Note	30/09/2025	120	USD	13 069 687	128 129	0,01
US 10 Year Note	19/09/2025	257	USD	28 759 907	406 248	0,05
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					3 194 332	0,35
Euro-Bund	08/09/2025	181	EUR	27 621 230	(164 311)	(0,02)
US 2 Year Note	30/09/2025	(110)	USD	(22 877 422)	(80 370)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond	19/09/2025	(11)	USD	(1 253 313)	(1 891)	-
US Long Bond	19/09/2025	(40)	USD	(4 592 500)	(104 345)	(0,01)
US Ultra Bond	19/09/2025	(28)	USD	(3 311 875)	(96 805)	(0,01)
XAY Health Care Select Sector Index	19/09/2025	16	USD	2 186 960	(36 144)	-
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(483 866)	(0,05)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					2 710 466	0,30

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
19 391 811	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.44-V1	Achat	(5,00) %	20/06/2030	(1 416 673)	(0,16)
32 282 500	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.44-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2030	(706 200)	(0,08)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(2 122 873)	(0,24)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(2 122 873)	(0,24)

Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
19 271 000	USD	Goldman Sachs	Pay fixed 2.307% Receive floating USCPI 1 month	09/04/2035	252 051	0,03
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif					252 051	0,03
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Actif					252 051	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
Deutsche Telekom AG, Reg. S 1.75% 25/03/2031	EUR	170 000	189 652	0,28	Haleon UK Capital plc, Reg. S 2.875% 18/09/2028	EUR	180 000	212 257	0,32
Orange SA, Reg. S 2% 15/01/2029	EUR	100 000	115 073	0,17	Kroger Co. (The) 4.5% 15/01/2029	USD	140 000	141 088	0,21
Telefonica Emisiones SA 4.665% 06/03/2038	USD	245 000	219 546	0,34	Kroger Co. (The) 5.4% 15/01/2049	USD	86 000	80 375	0,12
Verizon Communications, Inc. 3.875% 08/02/2029	USD	65 000	64 133	0,10	Pernod Ricard SA, Reg. S 1.75% 08/04/2030	EUR	100 000	111 211	0,17
Walt Disney Co. (The) 2% 01/09/2029	USD	170 000	156 032	0,23	Procter & Gamble Co. (The) 2.85% 11/08/2027	USD	73 000	71 426	0,11
			744 436	1,12	Target Corp. 3.375% 15/04/2029	USD	120 000	116 647	0,17
Biens de consommation discrétionnaire								1 000 651	1,50
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.35% 15/03/2029	USD	130 000	128 152	0,19	Énergie				
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 3.25% 01/03/2032	USD	105 000	93 747	0,14	BP Capital Markets America, Inc. 5.227% 17/11/2034	USD	80 000	81 103	0,12
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	103 000	104 312	0,16	BP Capital Markets America, Inc. 3.06% 17/06/2041	USD	100 000	73 463	0,11
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA, Reg. S 1.75% 03/09/2030	EUR	100 000	110 412	0,17	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	35 000	35 049	0,05
Ford Motor Co. 6.1% 19/08/2032	USD	50 000	49 816	0,07	Enbridge, Inc. 5.7% 08/03/2033	USD	80 000	82 767	0,12
Home Depot, Inc. (The) 4.5% 06/12/2048	USD	60 000	51 230	0,08	Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	100 000	119 433	0,18
IHG Finance LLC, Reg. S 3.625% 27/09/2031	EUR	100 000	117 698	0,18	Enterprise Products Operating LLC 4.95% 15/02/2035	USD	90 000	89 494	0,13
Lowe's Cos., Inc. 2.8% 15/09/2041	USD	60 000	41 877	0,06	MPLX LP 5.5% 01/06/2034	USD	50 000	50 065	0,08
McDonald's Corp. 4.2% 01/04/2050	USD	94 000	74 308	0,11	ONEOK, Inc. 5.05% 01/11/2034	USD	150 000	145 308	0,23
McDonald's Corp., Reg. S 1.875% 26/05/2027	EUR	100 000	116 229	0,17	Shell Finance US, Inc. 3.75% 12/09/2046	USD	75 000	57 528	0,09
			887 781	1,33	Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.1% 15/09/2036	GBP	100 000	106 983	0,16
Biens de consommation de base					TotalEnergies Capital International SA 3.461% 12/07/2049	USD	68 000	48 072	0,07
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.95% 15/01/2042	USD	101 000	94 970	0,14	TransCanada PipeLines Ltd. 4.625% 01/03/2034	USD	50 000	47 852	0,07
Coca-Cola Co. (The) 1.65% 01/06/2030	USD	64 000	56 707	0,09	Williams Cos., Inc. (The) 5.15% 15/03/2034	USD	50 000	49 730	0,07
Coca-Cola Co. (The) 2.5% 01/06/2040	USD	40 000	29 134	0,04				986 847	1,48
Diageo Investment Corp. 4.25% 11/05/2042	USD	102 000	86 836	0,13	Finances				
					ABN AMRO Bank NV, Reg. S 1.25% 20/01/2034	EUR	100 000	98 257	0,15
					Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	100 000	124 835	0,19

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
American International Group, Inc. 5.125% 27/03/2033	USD	80 000	81 155	0,12	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	56 000	54 972	0,08
AXA SA, Reg. S 4.25% 10/03/2043	EUR	100 000	119 861	0,18	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	58 000	53 261	0,08
AXA SA, Reg. S 3.25% 28/05/2049	EUR	145 000	170 204	0,26	Prudential Funding Asia plc 3.125% 14/04/2030	USD	105 000	99 227	0,15
Banco Santander SA 2.958% 25/03/2031	USD	200 000	182 389	0,27	Shell International Finance BV 3.875% 13/11/2028	USD	77 000	76 683	0,11
Banco Santander SA, Reg. S 4.25% 12/06/2030	EUR	100 000	124 318	0,19	Societe Generale SA, Reg. S 0.125% 24/02/2026	EUR	100 000	115 637	0,17
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.875% 16/07/2028	EUR	100 000	122 801	0,18	Societe Generale SA, Reg. S 0.5% 12/06/2029	EUR	100 000	109 511	0,16
Barclays plc 2.645% 24/06/2031	USD	200 000	180 380	0,27	Standard Chartered plc, 144A 6.097% 11/01/2035	USD	200 000	210 527	0,32
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2026	BRL	223 600	367 467	0,55	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0.05% 03/09/2026	EUR	101 000	115 145	0,17
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2026	BRL	231 700	368 663	0,55	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.952% 08/04/2030	EUR	125 000	138 976	0,21
Chubb INA Holdings LLC 2.5% 15/03/2038	EUR	100 000	102 703	0,15	UniCredit SpA, Reg. S 3.8% 16/01/2033	EUR	150 000	177 492	0,27
Citigroup, Inc. 4.45% 29/09/2027	USD	96 000	96 069	0,14	US Treasury 0.25% 30/09/2025	USD	2 000 000	1 980 200	2,98
Fidelity National Information Services, Inc. 2% 21/05/2030	EUR	140 000	156 514	0,23	US Treasury 0.875% 30/09/2026	USD	2 000 000	1 926 445	2,89
Fiserv, Inc. 3.2% 01/07/2026	USD	165 000	163 175	0,24	US Treasury 0.625% 31/03/2027	USD	2 000 000	1 894 219	2,84
Fiserv, Inc. 5.45% 15/03/2034	USD	110 000	112 365	0,17	US Treasury 3.5% 15/02/2033	USD	2 000 000	1 924 609	2,89
Fiserv, Inc. 4.4% 01/07/2049	USD	60 000	48 788	0,07	US Treasury 3.375% 15/05/2033	USD	2 000 000	1 902 656	2,85
Hartford Insurance Group, Inc. (The) 2.8% 19/08/2029	USD	180 000	169 135	0,25	US Treasury 4% 15/02/2034	USD	1 500 000	1 481 191	2,22
HSBC Holdings plc 3.973% 22/05/2030	USD	320 000	311 324	0,47	US Treasury 3.875% 15/08/2034	USD	2 000 000	1 948 203	2,92
John Deere Capital Corp. 4.35% 15/09/2032	USD	190 000	187 533	0,28	US Treasury 4.25% 15/11/2034	USD	2 000 000	2 001 563	3,01
Lloyds Banking Group plc 7.953% 15/11/2033	USD	200 000	228 555	0,34	US Treasury Bill 0% 24/07/2025	USD	1 600 000	1 595 775	2,39
Mastercard, Inc. 1.9% 15/03/2031	USD	150 000	132 380	0,20	US Treasury Bill 0% 21/08/2025	USD	700 000	695 723	1,04
MetLife, Inc. 4.55% 23/03/2030	USD	58 000	58 725	0,09	23 019 00234,50				
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 23/11/2034	MXN	13 500 000	650 989	0,98	Santé				
Morgan Stanley 3.95% 23/04/2027	USD	50 000	49 682	0,07	Abbott Laboratories 4.75% 30/11/2036	USD	80 000	79 297	0,12
NatWest Group plc, Reg. S 0.78% 26/02/2030	EUR	100 000	108 720	0,16	AbbVie, Inc. 2.95% 21/11/2026	USD	54 000	53 105	0,08
					AbbVie, Inc. 4.5% 14/05/2035	USD	100 000	96 308	0,14
					AbbVie, Inc. 4.25% 21/11/2049	USD	40 000	32 737	0,05
					Aetna, Inc. 3.875% 15/08/2047	USD	70 000	50 651	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bristol-Myers Squibb Co. 5.9% 15/11/2033	USD	50 000	53 662	0,08	Technologies de l'information				
Cigna Group (The) 5.25% 15/02/2034	USD	60 000	60 784	0,09	ASML Holding NV, Reg. S 1.625% 28/05/2027	EUR	210 000	242 776	0,36
Cigna Group (The) 4.9% 15/12/2048	USD	70 000	60 852	0,09	ASML Holding NV, Reg. S 0.625% 07/05/2029	EUR	100 000	108 870	0,16
CVS Health Corp. 4.78% 25/03/2038	USD	150 000	136 989	0,21	Oracle Corp. 2.875% 25/03/2031	USD	70 000	63 776	0,10
DH Europe Finance II SARL 0.75% 18/09/2031	EUR	100 000	102 232	0,15	Oracle Corp. 4.9% 06/02/2033	USD	60 000	59 862	0,09
Eli Lilly & Co. 3.95% 15/03/2049	USD	50 000	39 965	0,06	Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	80 000	77 296	0,12
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	68 000	67 054	0,10	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	10 634	12 058	0,02
GlaxoSmith- Kline Capital plc 3.375% 01/06/2029	USD	84 000	81 487	0,12					564 638
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	100 000	115 838	0,17					0,85
Pfizer, Inc. 4% 15/03/2049	USD	115 000	90 350	0,14	Matériaux				
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.125% 18/10/2033	EUR	100 000	98 983	0,15	BASF SE, Reg. S 1.5% 22/05/2030	EUR	140 000	156 533	0,24
UnitedHealth Group, Inc. 4.2% 15/05/2032	USD	150 000	144 838	0,22	Dow Chemical Co. (The) 5.15% 15/02/2034	USD	80 000	79 892	0,12
UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	90 000	92 473	0,14	Ecolab, Inc. 2.125% 01/02/2032	USD	148 000	127 454	0,19
				1 457 605					363 879
				2,19					0,55
Industrie					Immobilier				
Caterpillar, Inc. 2.6% 09/04/2030	USD	147 000	136 517	0,20	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.8% 15/04/2026	USD	50 000	49 648	0,07
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 1.125% 23/03/2026	EUR	200 000	232 404	0,35	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2.95% 15/03/2034	USD	110 000	92 586	0,14
Experian Finance plc, Reg. S 3.25% 07/04/2032	GBP	100 000	125 261	0,19	Clarion Funding plc, Reg. S 1.875% 22/01/2035	GBP	128 000	129 460	0,19
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6.45% 10/12/2033	GBP	50 000	73 214	0,11	Crown Castle, Inc., REIT 3.1% 15/11/2029	USD	173 000	162 165	0,25
Smiths Group plc, Reg. S 2% 23/02/2027	EUR	100 000	116 328	0,17	Crown Castle, Inc., REIT 3.3% 01/07/2030	USD	60 000	56 098	0,08
United Parcel Service, Inc. 2.5% 01/09/2029	USD	190 000	177 192	0,27	Crown Castle, Inc., REIT 2.5% 15/07/2031	USD	100 000	87 070	0,13
Waste Management, Inc. 2.95% 01/06/2041	USD	83 000	61 140	0,09	Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	98 000	94 937	0,14
Waste Management, Inc. 4.1% 01/03/2045	USD	126 000	104 582	0,16	Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2.5% 28/11/2029	EUR	100 000	114 550	0,17
				1 026 638					1,54
				1,54	MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	280 000	220 436	0,34
					Welltower OP LLC, REIT 3.1% 15/01/2030	USD	146 000	138 198	0,21
									1 145 148
									1,72

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Services aux collectivités					Bayerische Motoren Werke AG	EUR	438	38 776	0,06
American Water Capital Corp. 2.8% 01/05/2030	USD	100 000	92 773	0,14	Booking Holdings, Inc.	USD	20	114 338	0,16
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 2.4% 15/06/2031	USD	79 000	70 838	0,11	Bridgestone Corp.	JPY	900	36 733	0,06
E.ON SE, Reg. S 1% 07/10/2025	EUR	65 000	75 882	0,11	BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	4 500	70 294	0,11
E.ON SE, Reg. S 1.625% 22/05/2029	EUR	80 000	90 417	0,14	Cie Financiere Richemont SA	CHF	272	51 036	0,08
E.ON SE, Reg. S 3.75% 15/01/2036	EUR	100 000	118 666	0,18	Ferrari NV	EUR	49	23 831	0,04
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 23/01/2035	EUR	100 000	119 004	0,18	Flutter Entertainment plc	USD	157	44 112	0,07
Engie SA, Reg. S 1.375% 28/02/2029	EUR	100 000	111 989	0,17	Industria de Diseno Textil SA	EUR	755	39 195	0,06
Engie SA, Reg. S 1% 26/10/2036	EUR	200 000	175 813	0,25	Kia Corp.	KRW	579	41 446	0,06
Florida Power & Light Co. 4.125% 01/06/2048	USD	169 000	137 340	0,21	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	1 200	19 197	0,03
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3.125% 22/11/2028	EUR	100 000	119 288	0,18	MercadoLibre, Inc.	USD	40	102 736	0,14
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 1.75% 09/09/2031	GBP	200 000	228 756	0,33	Next plc	GBP	182	31 052	0,05
National Grid plc 5.418% 11/01/2034	USD	70 000	71 780	0,11	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	735	65 628	0,10
Snam SpA, Reg. S 0.75% 17/06/2030	EUR	150 000	158 500	0,24	SharkNinja, Inc.	USD	396	38 487	0,06
SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	100 000	110 596	0,17	Sony Group Corp.	JPY	3 100	79 912	0,12
					TJX Cos., Inc. (The)	USD	258	31 924	0,05
			1 681 642	2,52				1 109 781	1,66
Total des obligations			32 878 267	49,30	Biens de consommation de base				
Actions					Beiersdorf AG	EUR	548	68 588	0,10
Services de communication					Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	3	50 144	0,08
Alphabet, Inc. 'A'	USD	2 291	415 625	0,63	Coca-Cola Co. (The)	USD	1 088	76 359	0,11
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	424	44 714	0,07	Costco Wholesale Corp.	USD	27	26 674	0,04
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	466	347 596	0,52	Heineken NV	EUR	705	61 241	0,09
Netflix, Inc.	USD	177	235 159	0,35	Monster Beverage Corp.	USD	492	30 353	0,05
Spotify Technology SA	USD	139	107 876	0,16	Nestle SA	CHF	447	44 241	0,07
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1 500	96 211	0,14	Procter & Gamble Co. (The)	USD	699	111 640	0,17
T-Mobile US, Inc.	USD	210	49 482	0,07	Tesco plc	GBP	10 360	56 644	0,08
			1 296 663	1,94	Unilever plc	GBP	916	55 725	0,08
Biens de consommation discrétionnaire					Walmart, Inc.	USD	528	51 230	0,08
Adidas AG	EUR	86	20 157	0,03				632 839	0,95
Amazon.com, Inc.	USD	1 168	260 927	0,38	Énergie				
					ConocoPhillips	USD	831	74 894	0,11
					Coterra Energy, Inc.	USD	2 866	73 569	0,11
					Equinor ASA	NOK	2 904	73 214	0,11
					Shell plc	EUR	2 401	84 794	0,13
								306 471	0,46
					Finances				
					American Express Co.	USD	257	81 531	0,12
					Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	6 689	101 387	0,15
					Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	59 200	31 627	0,05
					BlackRock, Inc.	USD	67	70 441	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Chubb Ltd.	USD	239	68 211	0,10	Industrie				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2 960	104 268	0,16	Airbus SE	EUR	500	104 180	0,16
DNB Bank ASA	NOK	1 230	33 844	0,05	BAE Systems plc	GBP	2 072	53 396	0,08
Erste Group Bank AG	EUR	505	42 413	0,06	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	266	20 941	0,03
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	400	30 806	0,05	Carrier Global Corp.	USD	556	41 092	0,06
HSBC Holdings plc	HKD	11 200	135 191	0,20	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	393	45 942	0,07
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	744	25 253	0,04	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1 900	66 787	0,10
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	22 101	125 777	0,19	Deere & Co.	USD	79	40 660	0,06
JPMorgan Chase & Co.	USD	820	236 509	0,36	Emerson Electric Co.	USD	283	37 836	0,06
JPMorgan Chase & Co. Preference 4.55%	USD	5 794	110 012	0,16	GE Vernova, Inc.	USD	148	77 416	0,12
Lloyds Banking Group plc	GBP	40 135	42 053	0,06	General Electric Co.	USD	357	91 615	0,14
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	5 900	80 825	0,12	Hitachi Ltd.	JPY	2 200	63 812	0,10
Moody's Corp.	USD	99	48 524	0,07	Howmet Aerospace, Inc.	USD	492	91 035	0,14
Morgan Stanley	USD	743	105 395	0,16	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	3 200	79 655	0,12
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	2 297	30 541	0,05	Parker-Hannifin Corp.	USD	102	71 707	0,11
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	229	42 680	0,06	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1 100	64 856	0,10
Standard Chartered plc	GBP	3 405	56 276	0,08	RELX plc	GBP	1 290	69 826	0,10
Visa, Inc. 'A'	USD	505	176 421	0,27	RTX Corp.	USD	495	71 646	0,11
Westpac Banking Corp.	AUD	1 014	22 440	0,03	Schneider Electric SE	EUR	474	126 313	0,18
			1 802 425	2,70	Siemens AG	EUR	200	51 539	0,08
Santé					SMC Corp.	JPY	100	36 015	0,05
AbbVie, Inc.	USD	249	45 321	0,07	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	2 500	27 479	0,04
AstraZeneca plc	GBP	474	66 112	0,10	Uber Technologies, Inc.	USD	611	56 151	0,08
Boston Scientific Corp.	USD	668	70 465	0,11	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	169	52 251	0,08
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1 355	62 807	0,09	Volvo AB 'B'	SEK	974	27 298	0,04
Eli Lilly & Co.	USD	137	106 316	0,16	Waste Connections, Inc.	USD	160	29 790	0,04
GSK plc	GBP	2 648	50 654	0,08				1 499 238	2,25
Haleon plc	GBP	14 359	73 791	0,11	Technologies de l'information				
HCA Healthcare, Inc.	USD	92	34 966	0,05	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	389	56 346	0,08
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	59	31 429	0,05	Apple, Inc.	USD	1 131	228 287	0,34
Intuitive Surgical, Inc.	USD	58	31 134	0,05	Arista Networks, Inc.	USD	713	72 242	0,11
Novartis AG	CHF	694	83 339	0,12	ARM Holdings plc, ADR	USD	529	88 222	0,13
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	783	54 507	0,08	ASML Holding NV	EUR	143	113 986	0,17
Roche Holding AG	CHF	264	86 069	0,13	Broadcom, Inc.	USD	712	195 095	0,29
Stryker Corp.	USD	124	48 962	0,07	Cadence Design Systems, Inc.	USD	113	34 564	0,05
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	105	42 991	0,06	Fair Isaac Corp.	USD	12	21 955	0,03
UnitedHealth Group, Inc.	USD	99	30 602	0,05	First Solar, Inc.	USD	155	25 336	0,04
			919 465	1,38	Fortinet, Inc.	USD	613	63 592	0,10
					Gartner, Inc.	USD	103	41 616	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Intuit, Inc.	USD	113	88 031	0,13	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 7% 15/09/2055	USD	27 000	27 311	0,04
Keyence Corp.	JPY	100	39 951	0,06	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	184 000	143 634	0,22
KLA Corp.	USD	46	41 102	0,06	CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	13 000	12 971	0,02
Microsoft Corp.	USD	1 128	561 156	0,85	CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	40 000	39 885	0,06
Motorola Solutions, Inc.	USD	74	31 076	0,05	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	244 000	232 300	0,36
NVIDIA Corp.	USD	2 501	396 212	0,60	CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	30 000	27 949	0,04
Oracle Corp.	USD	290	65 160	0,10	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	91 000	93 928	0,14
Salesforce, Inc.	USD	119	32 757	0,05	Comcast Corp. 4.15% 15/10/2028	USD	95 000	94 737	0,14
SAP SE	EUR	489	148 009	0,22	Comcast Corp. 4% 01/03/2048	USD	185 000	141 814	0,21
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	9 000	325 130	0,49	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	220 000	201 993	0,30
Texas Instruments, Inc.	USD	439	90 954	0,14	DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	54 000	47 428	0,07
			2 760 779	4,15	iHeartCommuni- cations, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	149 229	72 758	0,11
Matériaux					Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	47 000	46 112	0,07
Ecolab, Inc.	USD	153	41 037	0,06	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	50 000	49 640	0,07
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	890	39 082	0,06	Rogers Communications, Inc. 7.125% 15/04/2055	USD	16 000	16 140	0,02
Linde plc	USD	9	4 219	0,01	Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	148 000	131 626	0,20
Linde plc	EUR	72	33 667	0,05	Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	66 000	60 723	0,09
Nutrien Ltd.	CAD	414	24 163	0,04	Sirius XM Radio LLC, 144A 3.875% 01/09/2031	USD	6 000	5 336	0,01
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	98	34 022	0,05	Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	60 000	60 866	0,09
Sika AG	CHF	185	50 208	0,07	Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	275 000	154 918	0,23
Vulcan Materials Co.	USD	110	28 919	0,04	Walt Disney Co. (The) 4.75% 15/11/2046	USD	98 000	87 472	0,13
			255 317	0,38					
Immobilier									
Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference 5.85%	USD	1 265	29 508	0,04					
			29 508	0,04					
Services aux collectivités									
Iberdrola SA	EUR	5 321	101 718	0,16					
NextEra Energy, Inc.	USD	1 310	88 524	0,13					
			190 242	0,29					
Total des actions			10 802 728	16,20					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			43 680 995	65,50					
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé									
Obligations									
Services de communication									
AT&T, Inc. 2.55% 01/12/2033	USD	243 000	202 947	0,31					
AT&T, Inc. 4.65% 01/06/2044	USD	95 000	81 689	0,12					
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 6.875% 15/09/2055	USD	27 000	27 522	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Warnermedia Holdings, Inc. 3.755% 15/03/2027	USD	100 000	97 493	0,15	Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6.625% 01/02/2033	USD	65 000	64 812	0,10
			2 159 192	3,24	Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	14 000	14 381	0,02
Biens de consommation discrétionnaire					Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	200 000	200 186	0,30
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	40 000	40 028	0,06	Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	55 000	59 282	0,09
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7.5% 15/02/2033	USD	14 000	14 333	0,02	Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 01/07/2032	USD	51 000	53 119	0,08
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	50 000	51 804	0,08	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	33 000	32 750	0,05
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	16 000	16 382	0,02	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	34 000	36 206	0,05
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	100 000	101 045	0,15	ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	200 000	193 282	0,29
Carnival Corp., 144A 6.125% 15/02/2033	USD	14 000	14 296	0,02				1 970 041	2,95
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	85 000	69 381	0,10	Biens de consommation de base				
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	54 000	49 826	0,07	Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	97 000	95 260	0,14
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 4.875% 15/03/2027	USD	17 000	16 985	0,03	Kimberly-Clark Corp. 2.875% 07/02/2050	USD	80 000	51 318	0,08
Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	55 000	57 600	0,09	Mondelez International, Inc. 2.75% 13/04/2030	USD	180 000	167 054	0,25
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	116 000	114 890	0,17	Nestle Holdings, Inc., 144A 3.9% 24/09/2038	USD	150 000	133 224	0,20
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	161 000	124 527	0,19	PepsiCo, Inc. 2.75% 19/03/2030	USD	221 000	207 015	0,31
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	60 000	58 899	0,09	Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	60 000	61 694	0,09
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4.85% 11/01/2029	USD	150 000	151 129	0,23				715 565	1,07
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	66 000	53 645	0,08	Énergie				
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	50 000	50 227	0,08	Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	59 000	61 812	0,09
NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	30 000	31 625	0,05	Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	57 000	54 364	0,08
NCL Corp. Ltd., 144A 7.75% 15/02/2029	USD	30 000	31 856	0,05	Baytex Energy Corp. 8.5% 30/04/2030	USD	41 000	41 108	0,06
NCL Corp. Ltd., 144A 6.75% 01/02/2032	USD	24 000	24 530	0,04	Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	31 000	32 842	0,05
PetSmart, Inc., 144A 7.75% 15/02/2029	USD	250 000	243 015	0,35	Chord Energy Corp., 144A 6.75% 15/03/2033	USD	6 000	6 109	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	59 000	59 891	0,09	Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	33 000	33 719	0,05
Civitas Resources, Inc., 144A 9.625% 15/06/2033	USD	25 000	25 632	0,04	USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	9 000	9 229	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	81 000	79 200	0,12	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	34 000	32 028	0,05
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	19 000	18 261	0,03	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	54 000	49 992	0,07
Diamondback Energy, Inc. 5.75% 18/04/2054	USD	61 000	56 258	0,08	Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	66 000	68 158	0,10
Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	35 000	32 312	0,05	Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	110 000	118 856	0,18
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	96 000	101 885	0,15	Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	25 000	24 393	0,04
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	65 000	62 014	0,09	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7.5% 01/05/2033	USD	5 000	5 345	0,01
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	33 572	31 024	0,05	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7.75% 01/05/2035	USD	22 000	23 752	0,04
Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	90 000	92 157	0,14	Vermilion Energy, Inc., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	58 000	54 362	0,08
Eni SpA, 144A 4.75% 12/09/2028	USD	200 000	202 103	0,31	Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	53 000	45 410	0,07
Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	55 000	55 412	0,08				1 807 031	2,71
MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	182 442	145 063	0,22	Finances				
NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	34 000	34 384	0,05	ABN AMRO Bank NV, 144A 2.47% 13/12/2029	USD	200 000	186 405	0,28
Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	54 000	55 940	0,08	Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	24 000	23 103	0,03
Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	19 000	18 260	0,03	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	65 000	63 835	0,10
Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	10 000	10 230	0,02	Bank of America Corp. 3.194% 23/07/2030	USD	225 000	214 004	0,32
PBF Holding Co. LLC, 144A 9.875% 15/03/2030	USD	30 000	29 220	0,04	Bank of America Corp. 5.518% 25/10/2035	USD	90 000	89 890	0,13
Permian Resources Operating LLC, 144A 5.875% 01/07/2029	USD	13 000	13 071	0,02	Bank of Montreal 5.717% 25/09/2028	USD	130 000	135 543	0,20
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	23 000	23 235	0,03	Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.802% 25/10/2028	USD	60 000	62 126	0,09
					Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.289% 13/06/2033	USD	95 000	92 087	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bank of Nova Scotia (The) 2.7% 03/08/2026	USD	300 000	295 268	0,44	Morgan Stanley 5.32% 19/07/2035	USD	110 000	110 743	0,17
BNP Paribas SA, 144A 5.198% 10/01/2030	USD	300 000	305 037	0,47	Morgan Stanley 2.484% 16/09/2036	USD	75 000	63 523	0,10
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	35 000	34 194	0,05	Morgan Stanley 4.457% 22/04/2039	USD	70 000	64 673	0,10
Capital One Financial Corp. 5.7% 01/02/2030	USD	120 000	123 983	0,19	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	30 000	30 680	0,05
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	98 000	95 517	0,14	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	7 000	7 181	0,01
Citigroup, Inc. 3.98% 20/03/2030	USD	140 000	136 975	0,21	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.582% 12/06/2029	USD	110 000	113 799	0,17
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	48 000	49 463	0,07	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	53 000	48 270	0,07
Deutsche Bank AG 5.373% 10/01/2029	USD	150 000	152 532	0,23	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	58 000	55 152	0,08
General Motors Financial Co., Inc. 5.8% 07/01/2029	USD	260 000	267 611	0,40	Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	11 000	11 425	0,02
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	70 000	68 816	0,10	Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 4.2% 16/03/2047	USD	250 000	209 083	0,31
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	33 000	34 855	0,05	UBS Group AG, 144A 4.751% 12/05/2028	USD	200 000	201 151	0,30
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.411% 23/04/2039	USD	190 000	170 820	0,26	Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	69 000	65 943	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.21% 22/04/2042	USD	3 000	2 234	-	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	80 000	79 327	0,12
HUB International Ltd., 144A 7.25% 15/06/2030	USD	65 000	67 938	0,10	Wells Fargo & Co. 4.478% 04/04/2031	USD	225 000	223 620	0,34
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	52 000	53 532	0,08	Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	100 000	99 736	0,15
JPMorgan Chase & Co. 2.956% 13/05/2031	USD	150 000	138 494	0,21	4 819 210				7,23
JPMorgan Chase & Co. 5.717% 14/09/2033	USD	60 000	62 343	0,09	Santé				
JPMorgan Chase & Co. 3.882% 24/07/2038	USD	60 000	52 768	0,08	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	82 000	79 562	0,12
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.569% 01/02/2029	USD	95 000	94 938	0,14	Amgen, Inc. 3.15% 21/02/2040	USD	170 000	130 233	0,20
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 3.951% 15/10/2050	USD	90 000	65 671	0,10	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	63 000	52 704	0,08
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	141 000	85 098	0,13	Bristol-Myers Squibb Co. 4.25% 26/10/2049	USD	90 000	72 575	0,11
Moody's Corp. 4.25% 01/02/2029	USD	210 000	209 824	0,31	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	30 000	28 144	0,04
					Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	2 000	1 830	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	149 000	146 755	0,22	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	30 000	29 043	0,04
DaVita, Inc., 144A 6.75% 15/07/2033	USD	29 000	29 970	0,04	TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	78 000	78 251	0,12
Gilead Sciences, Inc. 2.95% 01/03/2027	USD	70 000	68 760	0,10	Union Pacific Corp. 2.891% 06/04/2036	USD	201 000	165 834	0,25
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	80 000	86 566	0,13	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	33 000	32 086	0,05
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	98 000	108 335	0,16	Waste Management, Inc. 3.875% 15/01/2029	USD	110 000	108 628	0,16
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	55 000	52 725	0,08	Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	48 000	50 227	0,08
Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	50 000	50 149	0,08				1 380 692	2,07
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	95 000	91 989	0,14					
			1 000 297	1,50					
Industrie					Technologies de l'information				
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	54 000	53 541	0,08	Apple, Inc. 2.2% 11/09/2029	USD	60 000	55 665	0,08
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	32 000	32 950	0,05	Apple, Inc. 4.65% 23/02/2046	USD	60 000	54 536	0,08
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	21 544	21 538	0,03	Apple, Inc. 2.65% 11/05/2050	USD	125 000	77 886	0,12
Beacon Mobility Corp., 144A 7.25% 01/08/2030	USD	7 000	7 145	0,01	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	130 000	131 148	0,20
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	90 000	90 578	0,14	Microsoft Corp. 4.1% 06/02/2037	USD	78 000	74 240	0,11
CACI International, Inc., 144A 6.375% 15/06/2033	USD	19 000	19 518	0,03	Microsoft Corp. 2.921% 17/03/2052	USD	110 000	72 425	0,11
CSX Corp. 4.25% 15/03/2029	USD	121 000	120 916	0,18	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	195 000	160 196	0,24
FedEx Corp., 144A 3.25% 15/05/2041	USD	70 000	49 979	0,07	NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	21 000	20 689	0,03
Honeywell International, Inc. 5% 01/03/2035	USD	60 000	60 214	0,09	Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	10 000	9 901	0,01
Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	152 000	158 769	0,24	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	55 000	49 996	0,07
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	142 000	138 038	0,21	Texas Instruments, Inc. 1.75% 04/05/2030	USD	236 000	209 829	0,32
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	26 000	27 396	0,04				916 511	1,37
Parker-Han- nifin Corp. 3.25% 01/03/2027	USD	138 000	136 041	0,20	Matériaux				
					Air Liquide Finance SA, 144A 3.5% 27/09/2046	USD	200 000	149 861	0,22
					Cascades, Inc., 144A 6.75% 15/07/2030	USD	75 000	75 360	0,11
					Champion Iron Canada, Inc., 144A 7.875% 15/07/2032	USD	14 000	14 185	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.625% 15/04/2029	USD	155 000	157 210	0,24	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	64 000	61 854	0,09
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/04/2032	USD	24 000	24 584	0,04	Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	86 000	86 437	0,13
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	60 000	61 031	0,09	XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	40 000	41 191	0,06
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	26 000	24 771	0,04	XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8.375% 15/01/2031	USD	13 000	13 894	0,02
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	118 000	118 000	0,18	XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8.625% 15/03/2033	USD	9 000	9 677	0,01
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	40 000	39 825	0,06				621 757	0,93
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	40 000	43 185	0,06	Total des obligations			16 575 293	24,85
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	55 000	52 608	0,08	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			16 575 293	24,85
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	200 000	204 493	0,31	OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	37 000	35 800	0,05	Organismes de placement collectif - OPCVM				
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	29 000	30 441	0,05	Fonds d'investissement				
		1 031 354	1,55		Schroder ISF Alternative Securitized Income - Class I Accumulation USD	USD	5 293	658 405	0,99
Immobilier					Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Class I Accumulation USD	USD	5 891	685 705	1,03
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	101 000	99 805	0,15	Schroder ISF Global Disruption - Class I Accumulation USD	USD	3 575	1 017 844	1,53
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	57 000	53 838	0,08	Schroder ISF QEP Global Active Value - Class I Accumulation USD	USD	3 760	1 789 205	2,67
		153 643	0,23		Schroder ISF Securitized Credit - Class I Accumulation USD	USD	4 998	657 999	0,99
Services aux collectivités								4 809 158	7,21
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	52 000	53 595	0,08	Total organismes de placement collectif - OPCVM			4 809 158	7,21
Baltimore Gas and Electric Co. 4.25% 15/09/2048	USD	80 000	64 689	0,10	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			4 809 158	7,21
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	53 000	48 710	0,07	Total des investissements			65 065 446	97,56
Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	200 000	200 041	0,31	Espèces			1 381 642	2,07
NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	38 000	41 669	0,06	Autres actifs/(passifs)			246 593	0,37
					Actif net total			66 693 681	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	16 496	EUR	18 757	02/07/2025	Lloyds Bank	566	-
USD	98 751	GBP	133 036	02/07/2025	Barclays	2 184	-
CAD	1 928 199	USD	2 630 000	24/07/2025	J.P. Morgan	1 354	-
HKD	383 533	USD	3 000 000	24/07/2025	Goldman Sachs	405	-
NOK	6 957 057	SEK	7 250 000	24/07/2025	UBS	15 318	0,02
USD	1 140 000	EUR	1 313 832	24/07/2025	HSBC	23 624	0,04
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						43 451	0,06
Couverture des catégories d'actions							
USD	2 178 420	EUR	2 507 488	31/07/2025	HSBC	49 585	0,08
USD	9 233 838	GBP	12 389 135	31/07/2025	HSBC	256 525	0,39
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						306 110	0,47
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						349 561	0,53
EUR	5 111 298	USD	4 496 867	02/07/2025	J.P. Morgan	(156 107)	(0,24)
EUR	55 191	USD	48 239	02/07/2025	UBS	(1 313)	-
GBP	787 977	USD	583 958	02/07/2025	BNP Paribas	(11 637)	(0,02)
AUD	1 489 734	USD	2 290 000	24/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(6 641)	(0,01)
CHF	368 942	USD	300 000	24/07/2025	Barclays	(8 083)	(0,01)
CNH	1 953 350	USD	14 000 000	24/07/2025	UBS	(4 674)	(0,01)
EUR	3 048 320	USD	2 645 000	24/07/2025	HSBC	(54 811)	(0,08)
GBP	2 152 486	USD	1 600 000	24/07/2025	HSBC	(38 625)	(0,06)
JPY	622 667	USD	90 000 000	24/07/2025	J.P. Morgan	(1 947)	-
MXN	330 784	USD	6 300 000	24/07/2025	UBS	(2 415)	-
NZD	1 000 000	AUD	1 077 509	24/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(39)	-
NZD	1 498 582	USD	2 480 000	24/07/2025	UBS	(5 467)	(0,01)
SEK	7 250 000	NOK	6 959 120	24/07/2025	J.P. Morgan	(15 535)	(0,02)
SGD	1 917 240	USD	2 455 000	24/07/2025	BNP Paribas	(11 345)	(0,02)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(318 639)	(0,48)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	152	USD	131	31/07/2025	HSBC	(2)	-
GBP	33 486	USD	25 000	31/07/2025	HSBC	(751)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(753)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(319 392)	(0,48)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						30 169	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
MSCI Emerging Markets Index	19/09/2025	11	USD	674 960	12 047	0,02
MSCI World Value (USD) Index	19/09/2025	7	USD	1 071 140	21 700	0,03
US 5 Year Note	30/09/2025	32	USD	3 485 250	37 345	0,06
US 10 Year Note	19/09/2025	18	USD	2 014 313	35 910	0,05
XAE Energy Select Sector Index	19/09/2025	(7)	USD	(629 965)	11 935	0,02
XAF Financial Select Sector Index	19/09/2025	4	USD	648 875	18 275	0,03
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					137 212	0,21
Euro-Bund	08/09/2025	11	EUR	1 678 638	(9 986)	(0,01)
MSCI World Growth (USD) Index	19/09/2025	(8)	USD	(1 034 320)	(22 094)	(0,03)
US 2 Year Note	30/09/2025	(1)	USD	(207 977)	(820)	-
US 10 Year Ultra Bond	19/09/2025	(22)	USD	(2 506 625)	(41 424)	(0,06)
US Long Bond	19/09/2025	(14)	USD	(1 607 375)	(52 346)	(0,09)
US Ultra Bond	19/09/2025	(4)	USD	(473 125)	(17 814)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(144 484)	(0,22)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(7 272)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	105 000	113 694	0,15	BMW Finance NV, Reg. S 3.75% 20/11/2034	EUR	73 000	73 453	0,10
Fibercop SpA 7.75% 24/01/2033	EUR	164 000	189 318	0,25	BMW International Investment BV, Reg. S 3.5% 17/11/2032	EUR	48 000	48 306	0,06
Iliad SA, Reg. S 4.25% 15/12/2029	EUR	100 000	101 353	0,13	BMW International Investment BV, Reg. S 3.5% 22/01/2033	EUR	34 000	34 120	0,05
Iliad SA, Reg. S 5.625% 15/02/2030	EUR	100 000	107 092	0,14	BMW International Investment BV, Reg. S 3.375% 27/08/2034	EUR	34 000	33 551	0,04
Koninklijke KPN NV, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	110 000	113 781	0,15	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	120 000	128 401	0,17
Proximus SADP, Reg. S 0.75% 17/11/2036	EUR	100 000	74 769	0,10	Essendi SA, Reg. S 5.5% 15/11/2031	EUR	101 000	102 925	0,14
SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	110 000	107 071	0,14	Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	466 000	459 305	0,61
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	123 000	119 786	0,16	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	100 006	105 780	0,14
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	168 000	210 226	0,28	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	590 380	618 293	0,81
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	100 000	101 498	0,13	Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	500 000	495 628	0,66
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.502% Perpetual	EUR	400 000	392 250	0,52	Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	109 000	109 299	0,14
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	300 000	329 398	0,44	Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	101 000	95 022	0,13
Telenor ASA, Reg. S 0.25% 14/02/2028	EUR	265 000	250 497	0,33	Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	100 000	86 815	0,12
Telenor ASA, Reg. S 0.875% 14/02/2035	EUR	166 000	133 203	0,18	PVH Corp. 4.125% 16/07/2029	EUR	131 000	133 782	0,18
Verizon Communications, Inc. 0.875% 08/04/2027	EUR	398 000	388 135	0,51	RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 14/06/2028	EUR	111 000	117 033	0,16
Verizon Communications, Inc. 1.125% 19/09/2035	EUR	267 000	208 980	0,28	RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	44 000	46 815	0,06
Verizon Communications, Inc. 2.875% 15/01/2038	EUR	164 000	147 295	0,20	RCI Banque SA, Reg. S 4.125% 04/04/2031	EUR	20 000	20 422	0,03
Vodafone Group plc, Reg. S 4.2% 03/10/2078	EUR	497 000	505 987	0,67	RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	100 000	105 288	0,14
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	515 000	450 176	0,60	Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	101 000	100 724	0,13
			4 044 509	5,36	Renault SA, Reg. S 2.5% 01/04/2028	EUR	400 000	396 408	0,53
Biens de consommation discrétionnaire					Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	106 000	101 769	0,13
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	101 000	104 086	0,14	Valeo SE, Reg. S 5.875% 12/04/2029	EUR	100 000	106 510	0,14
					VF Corp. 0.625% 25/02/2032	EUR	101 000	71 237	0,09
					ZF Finance GmbH, Reg. S 2.75% 25/05/2027	EUR	600 000	575 529	0,76
								4 270 501	5,66
					Biens de consommation de base				
					ELO SACA, Reg. S 6% 22/03/2029	EUR	200 000	186 756	0,25

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
General Mills, Inc. 3.907% 13/04/2029	EUR	509 000	528 004	0,70	Credit Agricole SA, Reg. S 3.75% 23/01/2031	EUR	100 000	102 940	0,14
Opal Bidco SAS, Reg. S 5.5% 31/03/2032	EUR	102 000	104 190	0,14	de Volksbank NV, Reg. S 4.875% 07/03/2030	EUR	100 000	107 304	0,14
			818 950	1,09	Edenred SE, Reg. S 1.875% 06/03/2026	EUR	100 000	99 813	0,13
Énergie					Erste Group Bank AG, Reg. S 1.5% 07/04/2026	EUR	500 000	497 651	0,66
OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	101 000	105 703	0,14					
			105 703	0,14	Ford Motor Credit Co. LLC 4.066% 21/08/2030	EUR	101 000	100 774	0,13
Finances					Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.5% 23/01/2033	EUR	74 000	74 695	0,10
Allianz Finance II BV, Reg. S 0.5% 22/11/2033	EUR	700 000	573 850	0,76	Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 5.125% 05/04/2026	EUR	483 000	491 183	0,65
Alpha Bank SA, Reg. S 7.5% 16/06/2027	EUR	572 000	598 882	0,80	HSBC Holdings plc, Reg. S 4.599% 22/03/2035	EUR	100 000	103 867	0,14
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	288 000	316 827	0,42	ING Groep NV, Reg. S 2.5% 15/11/2030	EUR	300 000	291 501	0,39
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	111 000	112 660	0,15	Intesa Sanpaolo SpA 0% 08/01/2027	EUR	112 547	108 487	0,14
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	200 000	203 036	0,27	Investec plc, Reg. S 3.625% 19/02/2031	EUR	101 000	101 437	0,13
Banco Santander SA, Reg. S 4.875% 18/10/2031	EUR	100 000	108 564	0,14	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 1.963% 23/03/2030	EUR	365 000	354 140	0,47
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	200 000	213 768	0,28	KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030	EUR	500 000	501 052	0,66
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	101 000	105 611	0,14	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 23/11/2034	MXN	13 510 000	556 171	0,74
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.5% 07/05/2035	EUR	100 000	99 314	0,13	Morgan Stanley 4.099% 22/05/2036	EUR	100 000	102 496	0,14
BNP Paribas SA, Reg. S 2.75% 25/07/2028	EUR	800 000	802 847	1,07	NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	261 000	291 628	0,39
BPCE SA, Reg. S 0.25% 14/01/2031	EUR	900 000	776 905	1,04	Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	123 000	136 650	0,18
BPER Banca SpA, Reg. S 5.75% 11/09/2029	EUR	167 000	181 767	0,24	Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 5.375% 18/09/2035	EUR	101 000	105 207	0,14
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	426 000	428 127	0,57	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 4.5% 31/05/2030	EUR	100 000	104 655	0,14
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	400 000	505 616	0,67	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 0.75% 09/08/2027	EUR	741 000	715 938	0,96
CNP Assurances SACA, Reg. S 1.25% 27/01/2029	EUR	100 000	94 220	0,12	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	14 191 907	591 226	0,78
Commerzbank AG, Reg. S 4.875% 16/10/2034	EUR	100 000	104 378	0,14	Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	101 000	108 187	0,14
Credit Agricole SA, Reg. S 3.75% 27/05/2035	EUR	100 000	100 275	0,13					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
UniCredit SpA, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	100 000	103 005	0,14	Aéroports de Paris SA, Reg. S 1% 05/01/2029	EUR	100 000	94 158	0,12
			11 076 654	14,70	Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	100 000	105 438	0,14
Santé					APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	101 000	101 861	0,14
AstraZeneca plc, Reg. S 3.625% 03/03/2027	EUR	465 000	475 278	0,63	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	402 000	429 862	0,57
Bayer AG, Reg. S 4.625% 26/05/2033	EUR	42 000	44 512	0,06	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	358 000	352 897	0,47
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	200 000	201 514	0,27	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 0.75% 02/03/2026	EUR	210 000	208 106	0,28
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	100 000	107 772	0,14	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	175 000	98 520	0,13
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	196 000	186 794	0,25	Deutsche Post AG, Reg. S 3.5% 25/03/2036	EUR	26 000	26 043	0,03
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	145 000	143 577	0,19	East Japan Railway Co., Reg. S 0.773% 15/09/2034	EUR	105 000	84 287	0,11
DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	107 000	105 501	0,14	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	516 000	510 256	0,68
DH Europe Finance II SARL 1.8% 18/09/2049	EUR	221 000	143 322	0,19	Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 3.75% 14/04/2027	EUR	204 000	208 758	0,28
Eli Lilly & Co. 1.375% 14/09/2061	EUR	282 000	140 958	0,19	Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 0.375% 25/03/2028	EUR	199 000	187 743	0,25
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	277 000	296 187	0,39	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	228 000	225 757	0,30
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	137 000	133 988	0,18	Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	100 000	85 739	0,11
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	112 000	112 841	0,15	Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	146 000	124 726	0,17
Johnson & Johnson 3.7% 26/02/2055	EUR	112 000	107 363	0,14	Mundys SpA, Reg. S 4.5% 24/01/2030	EUR	295 000	307 025	0,41
Merck KGaA, Reg. S 2.875% 25/06/2079	EUR	400 000	391 775	0,52	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	164 000	172 403	0,23
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.375% 21/05/2034	EUR	100 000	101 005	0,13	TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	632 000	632 138	0,83
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	549 000	536 236	0,71	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.974% 12/03/2036	EUR	100 000	101 637	0,13
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.375% 15/09/2029	EUR	451 000	512 781	0,68	Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	573 000	570 380	0,76
			3 741 404	4,96	Verisure Holding AB, Reg. S 9.25% 15/10/2027	EUR	150 400	157 053	0,21
Industrie								5 455 606	7,24
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	358 000	360 240	0,48					
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 4.87% Perpetual	EUR	200 000	204 885	0,27					
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	100 000	105 694	0,14					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Technologies de l'information									
Atos SE, STEP, Reg. S 9% 18/12/2029	EUR	178 348	199 585	0,26	MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	101 000	103 626	0,14
Infineon Technologies AG, Reg. S 2% 24/06/2032	EUR	500 000	462 762	0,61	Prologis Euro Finance LLC, REIT 4.625% 23/05/2033	EUR	105 000	113 114	0,15
United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	149 227	148 890	0,20	Realty Income Corp., REIT 4.875% 06/07/2030	EUR	251 000	269 449	0,35
United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	102 000	103 466	0,14	Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	100 000	103 174	0,14
							1 684 158	2,23	
			914 703	1,21	Services aux collectivités				
Matériaux					A2A SpA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	246 000	255 377	0,34
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	628 000	616 064	0,81	ACEA SpA, Reg. S 0.25% 28/07/2030	EUR	100 000	88 973	0,12
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	101 000	96 971	0,13	E.ON SE, Reg. S 3.375% 15/01/2031	EUR	135 000	138 244	0,18
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	100 000	106 064	0,14	E.ON SE, Reg. S 3.5% 25/03/2032	EUR	90 000	91 833	0,12
INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	213 000	216 071	0,29	E.ON SE, Reg. S 0.875% 18/10/2034	EUR	119 000	96 225	0,13
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	110 000	101 973	0,14	EDP SA, Reg. S 1.875% 02/08/2081	EUR	200 000	197 556	0,26
Norsk Hydro ASA, Reg. S 2% 11/04/2029	EUR	535 000	519 815	0,69	EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	500 000	459 600	0,61
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	100 000	99 532	0,13	Enel Finance International NV, Reg. S 3.375% 23/07/2028	EUR	127 000	130 026	0,17
WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 5.625% 15/01/2031	EUR	100 000	104 511	0,14	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	100 000	111 776	0,15
			1 861 001	2,47	Holding d'In- frastructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	146 000	151 633	0,20
Immobilier					Orsted A/S, Reg. S 1.5% 26/11/2029	EUR	100 000	93 861	0,12
Aroundtown Finance SARL 5% Perpetual	EUR	101 000	94 082	0,12	Orsted A/S, Reg. S 1.75% 09/12/3019	EUR	281 000	265 624	0,35
Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	207 000	194 858	0,26	Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	196 000	199 925	0,27
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	101 000	100 985	0,13	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	538 000	544 119	0,72
CPI Property Group SA, Reg. S 2.75% 12/05/2026	EUR	163 000	163 115	0,22	Statkraft A/S, Reg. S 1.5% 26/03/2030	EUR	100 000	93 976	0,12
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	204 000	207 967	0,28	TenneT Holding BV, Reg. S 0.875% 03/06/2030	EUR	103 000	94 905	0,13
CTP NV, Reg. S 3.875% 21/11/2032	EUR	101 000	99 808	0,13	Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3.5% 17/01/2031	EUR	100 000	102 133	0,14
Heimstaden AB, Reg. S 8.375% 29/01/2030	EUR	121 000	127 055	0,17	United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3.75% 23/05/2034	EUR	101 000	101 174	0,13
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	108 000	106 925	0,14					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	200 000	193 534	0,26	Kering SA	EUR	403	74 748	0,10
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	300 000	287 529	0,38	Lululemon Athletica, Inc.	USD	278	56 018	0,07
			3 698 023	4,90	Mazda Motor Corp.	JPY	7 700	39 543	0,05
Total des obligations			37 671 212	49,96	MercadoLibre, Inc.	USD	74	162 258	0,22
Actions					Moncler SpA	EUR	3 600	174 024	0,23
Services de communication					Next plc	GBP	823	119 875	0,16
Alphabet, Inc. 'A'	USD	5 891	912 386	1,22	Pandora A/S	DKK	578	86 070	0,11
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	15 135	146 849	0,19	Pearson plc	GBP	2 564	32 101	0,04
Capcom Co. Ltd.	JPY	4 200	122 248	0,16	Persimmon plc	GBP	3 413	52 102	0,07
Dentsu Group, Inc.	JPY	1 200	22 660	0,03	Sekisui House Ltd.	JPY	2 400	45 103	0,06
Informa plc	GBP	971	9 176	0,01	Sony Group Corp.	JPY	2 500	55 018	0,07
Infrastrutture Wireless Italiana SpA, Reg. S	EUR	4 176	43 347	0,06	Stellantis NV	EUR	7 740	67 075	0,09
KDDI Corp.	JPY	5 200	76 156	0,10	Subaru Corp.	JPY	3 300	49 076	0,07
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1 181	752 060	1,00	Tesla, Inc.	USD	839	230 119	0,31
Nintendo Co. Ltd.	JPY	1 600	131 125	0,17	Toyota Motor Corp.	JPY	5 900	87 027	0,12
NTT, Inc.	JPY	69 000	62 719	0,08	Whitbread plc	GBP	2 280	75 295	0,10
Orange SA	EUR	8 871	114 037	0,15	ZOZO, Inc.	JPY	8 700	80 057	0,11
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	3 008	76 439	0,10				3 159 017	4,19
REA Group Ltd.	AUD	605	81 102	0,11	Biens de consommation de base				
Scout24 SE, Reg. S	EUR	427	50 173	0,07	Associated British Foods plc	GBP	3 119	75 109	0,10
Telenor ASA	NOK	3 875	51 108	0,07	Coca-Cola HBC AG	GBP	1 678	74 496	0,10
Telia Co. AB	SEK	12 888	39 037	0,05	Costco Wholesale Corp.	USD	34	28 676	0,04
Vodafone Group plc	GBP	106 034	95 915	0,13	Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	2 272	48 666	0,06
			2 786 537	3,70	Kao Corp.	JPY	600	22 874	0,03
Biens de consommation discrétionnaire					L'Oreal SA	EUR	108	39 236	0,05
Accor SA	EUR	1 883	83 530	0,11	MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	1 200	22 550	0,03
Airbnb, Inc. 'A'	USD	942	108 705	0,14	Monster Beverage Corp.	USD	2 260	119 032	0,16
Amadeus IT Group SA	EUR	1 472	104 659	0,14	Mowi ASA	NOK	5 530	90 680	0,12
Amazon.com, Inc.	USD	3 608	688 106	0,91	Nestle SA	CHF	4 412	372 790	0,50
Berkeley Group Holdings plc	GBP	971	43 897	0,06	Orkla ASA	NOK	2 692	24 890	0,03
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	2 923	92 104	0,12	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	1 821	106 011	0,14
Deckers Outdoor Corp.	USD	541	48 608	0,06	Salmar ASA	NOK	630	23 364	0,03
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	100	29 215	0,04	Unilever plc	GBP	5 729	297 544	0,40
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	12 562	148 986	0,20	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	1 600	25 593	0,03
Hermes International SCA	EUR	54	124 794	0,17				1 371 511	1,82
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	9 200	75 781	0,10	Finances				
Industria de Diseno Textil SA	EUR	2 091	92 673	0,12	Admiral Group plc	GBP	4 122	157 664	0,21
Isuzu Motors Ltd.	JPY	3 000	32 450	0,04	Ageas SA	EUR	864	49 378	0,07
					AIB Group plc	EUR	14 788	102 481	0,14
					Allianz SE	EUR	422	145 041	0,19
					ASX Ltd.	AUD	1 131	43 994	0,06
					Aviva plc	GBP	14 908	107 875	0,14
					AXA SA	EUR	3 544	147 253	0,20
					Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	12 452	161 129	0,21
					Banco BPM SpA	EUR	12 041	119 254	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Bank of Ireland Group plc	EUR	6 105	73 565	0,10	Merck & Co., Inc.	USD	1 344	90 884	0,12
BNP Paribas SA	EUR	2 057	156 414	0,21	Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	775	83 183	0,11
CaixaBank SA	EUR	16 561	120 332	0,16	Novartis AG	CHF	3 659	375 115	0,51
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	2 200	17 304	0,02	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	5 510	327 459	0,43
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	7 200	46 545	0,06	Olympus Corp.	JPY	3 800	38 525	0,05
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1 700	51 123	0,07	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2 300	21 180	0,03
Euronext NV, Reg. S	EUR	145	21 040	0,03	Orion OYJ 'B'	EUR	712	45 354	0,06
FactSet Research Systems, Inc.	USD	200	75 561	0,10	Pro Medicus Ltd.	AUD	569	90 331	0,12
Hannover Rueck SE	EUR	372	99 026	0,13	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	938	50 324	0,07
HSBC Holdings plc	GBP	21 698	223 667	0,29	Roche Holding AG	CHF	821	228 511	0,30
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	6 200	56 857	0,08	Roche Holding AG (CHF)	CHF	113	33 337	0,04
KBC Group NV	EUR	735	64 224	0,09	Sanofi SA	EUR	1 681	138 733	0,18
M&G plc	GBP	18 972	56 976	0,08	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	3 100	47 496	0,06
MarketAxess Holdings, Inc.	USD	394	73 856	0,10	Smith & Nephew plc	GBP	6 983	91 263	0,12
Mastercard, Inc. 'A'	USD	608	285 839	0,37	Sonova Holding AG	CHF	73	18 546	0,02
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	5 300	61 985	0,08	Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	442	107 272	0,14
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	3 200	60 972	0,08	Zoetis, Inc. 'A'	USD	709	94 750	0,13
NN Group NV	EUR	1 851	104 359	0,14				2 702 142	3,58
Partners Group Holding AG	CHF	148	165 754	0,22	Industrie				
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	2 549	185 308	0,25	Aena SME SA, Reg. S	EUR	8 850	200 408	0,27
SBI Holdings, Inc.	JPY	1 300	38 526	0,05	Atlas Copco AB 'A'	SEK	7 792	106 749	0,14
Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	2 500	24 729	0,03	Atlas Copco AB 'B'	SEK	8 561	102 609	0,14
Singapore Exchange Ltd.	SGD	10 400	103 635	0,14	Bureau Veritas SA	EUR	2 131	61 969	0,08
Sompo Holdings, Inc.	JPY	2 400	61 505	0,08	Cintas Corp.	USD	423	79 984	0,11
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	5 000	107 152	0,14	Computershare Ltd.	AUD	4 880	108 617	0,14
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	2 500	56 637	0,08	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	1 400	18 102	0,02
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	300	10 817	0,01	Daikin Industries Ltd.	JPY	500	50 255	0,07
Visa, Inc. 'A'	USD	1 174	350 139	0,45	Deutsche Post AG	EUR	2 520	98 986	0,13
			3 787 916	5,02	Eaton Corp. plc	USD	140	42 359	0,06
Santé					Eiffage SA	EUR	830	98 314	0,13
Astellas Pharma, Inc.	JPY	5 900	49 372	0,07	GEA Group AG	EUR	836	49 826	0,07
AstraZeneca plc	GBP	1 030	122 646	0,16	Geberit AG	CHF	326	217 530	0,28
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2 600	115 640	0,15	Getlink SE	EUR	2 372	38 640	0,05
Eli Lilly & Co.	USD	179	118 590	0,16	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	100	25 130	0,03
Genmab A/S	DKK	369	64 518	0,09	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	1 400	35 548	0,05
GSK plc	GBP	15 641	255 431	0,34	Hitachi Ltd.	JPY	2 000	49 525	0,07
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	206	93 682	0,12	Husqvarna AB 'B'	SEK	4 039	18 168	0,02
					Intertek Group plc	GBP	546	30 331	0,04
					Kajima Corp.	JPY	1 700	37 751	0,05
					Komatsu Ltd.	JPY	2 400	67 132	0,09
					Kone OYJ 'B'	EUR	1 831	102 463	0,14
					Kubota Corp.	JPY	3 700	35 439	0,05
					Legrand SA	EUR	508	57 887	0,08
					Lennox International, Inc.	USD	157	76 293	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Makita Corp.	JPY	1 000	26 294	0,03	BE Semiconductor Industries NV	EUR	744	95 083	0,13
Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	200	5 698	0,01	Bentley Systems, Inc. 'B'	USD	1 945	87 652	0,12
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	600	10 065	0,01	Broadcom, Inc.	USD	2 576	602 593	0,80
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	566	79 501	0,11	Brother Industries Ltd.	JPY	1 900	27 962	0,04
Prysmian SpA	EUR	762	46 131	0,06	Cadence Design Systems, Inc.	USD	441	115 160	0,15
Rational AG	EUR	46	33 465	0,04	Canon, Inc.	JPY	1 700	42 155	0,06
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	500	25 168	0,03	Cloudflare, Inc. 'A'	USD	460	77 352	0,10
Rollins, Inc.	USD	2 027	97 397	0,13	CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	142	60 835	0,08
Sandvik AB	SEK	5 107	99 092	0,13	Dassault Systemes SE	EUR	344	10 554	0,01
Schneider Electric SE	EUR	195	44 363	0,06	Datadog, Inc. 'A'	USD	679	77 172	0,10
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	1 300	20 038	0,03	Disco Corp.	JPY	400	100 150	0,13
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	1 100	10 422	0,01	DocuSign, Inc. 'A'	USD	944	62 110	0,08
Siemens AG	EUR	998	219 559	0,28	Dynatrace, Inc.	USD	891	41 890	0,06
Singapore Airlines Ltd.	SGD	17 600	82 115	0,11	Fortinet, Inc.	USD	1 310	116 019	0,15
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	18 000	49 228	0,07	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	200	3 711	-
SKF AB 'B'	SEK	4 218	82 184	0,11	Fujitsu Ltd.	JPY	500	10 372	0,01
Teleperformance SE	EUR	663	54 419	0,07	Gartner, Inc.	USD	100	34 493	0,05
Toyota Tsusho Corp.	JPY	2 500	48 292	0,06	GoDaddy, Inc. 'A'	USD	214	32 991	0,04
Trane Technologies plc	USD	126	46 646	0,06	HubSpot, Inc.	USD	70	33 113	0,04
Transurban Group	AUD	13 583	105 934	0,14	Intuit, Inc.	USD	293	194 867	0,26
Trelleborg AB 'B'	SEK	1 152	36 930	0,05	Keyence Corp.	JPY	100	34 107	0,05
Uber Technologies, Inc.	USD	786	61 667	0,08	KLA Corp.	USD	218	166 294	0,22
VAT Group AG, Reg. S	CHF	475	171 382	0,23	Kyocera Corp.	JPY	4 100	41 946	0,06
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	416	109 804	0,15	Lam Research Corp.	USD	1 910	159 089	0,21
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	384	41 997	0,06	Lasertec Corp.	JPY	400	45 542	0,06
Vinci SA	EUR	1 118	139 526	0,19	Logitech International SA	CHF	2 289	175 705	0,23
Volvo AB 'B'	SEK	4 500	107 669	0,14	Manhattan Associates, Inc.	USD	336	56 767	0,08
Wolters Kluwer NV	EUR	1 256	181 178	0,24	Marvell Technology, Inc.	USD	458	30 485	0,04
WSP Global, Inc.	CAD	284	49 069	0,07	Microsoft Corp.	USD	2 317	984 042	1,32
WW Grainger, Inc.	USD	53	46 672	0,06	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	190	120 158	0,16
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	47 400	70 450	0,09	Motorola Solutions, Inc.	USD	276	98 951	0,13
4 012 370				5,32	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	600	7 622	0,01
Technologies de l'information					Nemetschek SE	EUR	252	30 996	0,04
Adobe, Inc.	USD	392	129 831	0,17	Nutanix, Inc. 'A'	USD	766	49 386	0,07
Advantest Corp.	JPY	1 300	81 450	0,11	NVIDIA Corp.	USD	7 217	976 077	1,29
Amphenol Corp. 'A'	USD	700	58 882	0,08	Obic Co. Ltd.	JPY	4 200	139 018	0,18
Apple, Inc.	USD	4 233	729 424	0,97	Oracle Corp.	USD	1 329	254 929	0,34
Arista Networks, Inc.	USD	1 427	123 435	0,16	Oracle Corp. Japan	JPY	300	30 392	0,04
ASML Holding NV	EUR	243	165 362	0,22	Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	680	79 152	0,10
Autodesk, Inc.	USD	405	105 797	0,14	Palo Alto Networks, Inc.	USD	256	44 017	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	800	38 423	0,05	Orsted A/S, Reg. S	DKK	1 010	37 309	0,05
Sage Group plc (The)	GBP	4 800	70 729	0,09	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	10 013	86 973	0,12
SAP SE	EUR	203	52 455	0,07	Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	1 400	39 612	0,05
SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	600	41 483	0,06	Verbund AG	EUR	406	26 268	0,03
ServiceNow, Inc.	USD	186	163 097	0,22				567 366	0,75
STMicroelectronics NV	EUR	3 772	98 110	0,13	Total des actions			27 057 798	35,89
Synopsys, Inc.	USD	264	113 609	0,15	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			64 729 010	85,85
TDK Corp.	JPY	4 300	42 986	0,06	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Temenos AG	CHF	623	38 452	0,05	Actions				
Tokyo Electron Ltd.	JPY	1 100	178 892	0,24	Biens de consommation discrétionnaire				
Zscaler, Inc.	USD	245	63 819	0,08	Saietta Group plc [#]	GBP	4 403	-	-
			7 647 145	10,15				-	-
Matériaux					Total des actions			-	-
Amrize Ltd.	CHF	488	20 444	0,03	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
Arkema SA	EUR	517	32 623	0,04	OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Boliden AB	SEK	2 922	77 649	0,10	Organismes de placement collectif - OPCVM				
EMS-Chemie Holding AG	CHF	34	21 858	0,03	Fonds d'investissement				
Holcim AG	CHF	488	30 746	0,04	Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	1 226	2 408 034	3,19
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	400	7 864	0,01	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income - Class I Distribution USD	USD	24 163	2 592 227	3,44
Mondi plc	GBP	3 870	54 062	0,07				5 000 261	6,63
Nitto Denko Corp.	JPY	3 400	56 058	0,07	Total organismes de placement collectif - OPCVM			5 000 261	6,63
Rio Tinto plc	GBP	2 080	103 218	0,14	Fonds indiciaires négociés en Bourse (ETF)				
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	6 200	174 368	0,24	Fonds d'investissement				
Syensqo SA	EUR	535	35 374	0,05	Amundi Physical Gold ETC	USD	20 611	2 288 747	3,04
UPM-Kymmene OYJ	EUR	3 343	77 658	0,10				2 288 747	3,04
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	928	69 160	0,09	Total des fonds indiciaires négociés en Bourse (ETF)			2 288 747	3,04
Yara International ASA	NOK	1 475	46 057	0,06	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			7 289 008	9,67
			807 139	1,07	Total des investissements			72 018 018	95,52
Immobilier					Espèces			4 397 564	5,83
Covivio SA, REIT	EUR	363	19 348	0,03	Autres actifs/(passifs)			(1 018 457)	(1,35)
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	300	27 760	0,04	Actif net total			75 397 125	100,00
Equinix, Inc., REIT	USD	53	35 617	0,05					
Klepierre SA, REIT	EUR	1 815	60 511	0,07					
Land Securities Group plc, REIT	GBP	5 070	37 250	0,05					
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	27	21 204	0,03					
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	3 000	14 965	0,02					
			216 655	0,29					
Services aux collectivités									
Centrica plc	GBP	55 243	104 359	0,14					
Endesa SA	EUR	2 893	77 272	0,10					
Engie SA	EUR	6 177	122 614	0,16					
NRG Energy, Inc.	USD	523	72 959	0,10					

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	60 794	JPY	9 958 405	16/07/2025	Barclays	1 909	-
EUR	62 729	JPY	10 186 611	16/07/2025	HSBC	2 495	-
EUR	2 680 000	JPY	429 996 459	16/07/2025	J.P. Morgan	137 391	0,18
EUR	58 911	JPY	9 520 530	16/07/2025	Standard Chartered	2 615	0,01
EUR	386 019	JPY	63 204 848	16/07/2025	State Street	12 283	0,02
EUR	134 962	JPY	21 976 249	16/07/2025	UBS	5 014	0,01
EUR	9 440 807	USD	10 880 380	24/07/2025	HSBC	166 748	0,22
EUR	1 511 680	USD	1 749 000	24/07/2025	UBS	20 893	0,03
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						349 348	0,47
Couverture des catégories d'actions							
EUR	13 907	GBP	11 900	31/07/2025	HSBC	23	-
EUR	43 666	HKD	393 974	31/07/2025	HSBC	769	-
EUR	158 295	SGD	235 390	31/07/2025	HSBC	669	-
EUR	139 897	USD	161 939	31/07/2025	HSBC	1 939	-
GBP	7 610 863	EUR	8 875 537	31/07/2025	HSBC	4 025	0,01
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						7 425	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						356 773	0,48
JPY	11 678 125	EUR	71 141	16/07/2025	HSBC	(2 087)	-
JPY	13 459 470	EUR	83 063	16/07/2025	Standard Chartered	(3 476)	(0,01)
JPY	9 949 509	EUR	61 406	16/07/2025	UBS	(2 574)	-
EUR	1 613 700	CHF	1 515 000	24/07/2025	J.P. Morgan	(9 185)	(0,01)
EUR	3 239 000	GBP	2 775 000	24/07/2025	HSBC	(164)	-
JPY	251 380 000	EUR	1 513 541	24/07/2025	Nomura	(26 492)	(0,04)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(43 978)	(0,06)
Couverture des catégories d'actions							
AUD	4 223 140	EUR	2 351 819	31/07/2025	HSBC	(503)	-
EUR	24 897	AUD	44 854	31/07/2025	HSBC	(76)	-
EUR	46 940	GBP	40 271	31/07/2025	HSBC	(44)	-
EUR	1 140 243	HKD	10 502 630	31/07/2025	HSBC	(3 323)	-
EUR	121 476	USD	142 980	31/07/2025	HSBC	(331)	-
GBP	250	EUR	292	31/07/2025	HSBC	(1)	-
HKD	37 801 015	EUR	4 199 398	31/07/2025	HSBC	(83 479)	(0,11)
SGD	14 925 561	EUR	10 066 664	31/07/2025	HSBC	(71 995)	(0,10)
USD	16 726 328	EUR	14 533 474	31/07/2025	HSBC	(283 993)	(0,38)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(443 745)	(0,59)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(487 723)	(0,65)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(130 950)	(0,17)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
STOXX Europe Mid 200 Index	19/09/2025	77	EUR	2 266 110	18 095	0,02
TOPIX Index	11/09/2025	2	JPY	337 468	7 445	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					25 540	0,03
Euro-Bund	08/09/2025	16	EUR	2 084 480	(12 400)	(0,02)
S&P 500 Emini Index	19/09/2025	(12)	USD	(3 199 001)	(73 351)	(0,09)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(85 751)	(0,11)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(60 211)	(0,08)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	12 400 000	11 013 231	1,14
Obligations					Egypt Treasury Bill 0% 23/09/2025	EGP	656 900 000	12 440 767	1,29
Énergie					European Bank for Reconstruction & Development 0% 12/04/2027	TRY	226 036 000	3 311 239	0,34
Puma International Financing SA, Reg. S 7.75% 25/04/2029	USD	2 114 000	2 176 775	0,23	European Bank for Reconstruction & Development 6.75% 13/01/2032	INR	430 000 000	5 068 338	0,53
			2 176 775	0,23	European Bank for Reconstruction & Development 0% 05/04/2036	TRY	7 345 100 000	6 035 398	0,63
Finances					European Investment Bank, Reg. S 6.95% 01/03/2029	INR	223 400 000	2 641 075	0,27
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	19 900 000	13 515 032	1,40	Export Development Canada, Reg. S 7.13% 11/03/2029	INR	185 700 000	2 205 361	0,23
Asian Development Bank 0% 13/02/2030	TRY	109 800 000	818 464	0,08	Hungary Government Bond 4.75% 24/11/2032	HUF	1 177 660 000	3 064 881	0,32
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 7% 01/03/2029	INR	223 200 000	2 637 768	0,27	Hungary Government Bond 2.25% 20/04/2033	HUF	6 854 000 000	14 694 649	1,52
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	2 200 000	2 209 887	0,23	Hungary Government Bond 2.25% 22/06/2034	HUF	6 767 000 000	13 797 142	1,43
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	CLP	7 680 000 000	7 984 309	0,83	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	5 207 800 000	15 210 892	1,58
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 6% 01/04/2033	CLP	9 870 000 000	10 793 918	1,12	India Government Bond 7.18% 14/08/2033	INR	1 992 450 000	24 338 186	2,52
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	112 520	17 834 580	1,85	India Government Bond 7.1% 08/04/2034	INR	365 000 000	4 446 650	0,46
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	12 300 000	19 936 952	2,07	India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	1 701 380 000	21 326 826	2,21
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	20 910 000	30 960 027	3,20	India Government Bond 7.18% 24/07/2037	INR	1 860 700 000	22 730 547	2,36
Brazil Notas do Tesouro Nacional Inflation Linked 6% 15/05/2035	BRL	1 507 700	11 558 489	1,20	India Government Bond 7.3% 19/06/2053	INR	190 000 000	2 297 737	0,24
Colombia Government Bond 8.5% 25/04/2035	USD	9 100 000	9 440 722	0,98	Indonesia Government Bond 6.875% 15/04/2029	IDR	176 100 000 000	11 081 392	1,15
Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	240 000 000	9 726 184	1,01	Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	243 359 000 000	14 874 354	1,54
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10.75% 01/06/2036	DOP	541 150 000	9 376 333	0,97	Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	117 745 000 000	7 423 266	0,77
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5.5% 31/07/2035	USD	13 700 000	9 868 646	1,02					
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	18 000 000	11 258 097	1,17					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	74 180 000 000	4 564 457	0,47	Philippines Government Bond 6.75% 24/01/2039	PHP	415 590 000	7 531 245	0,78
Indonesia Government Bond 6.75% 15/07/2035	IDR	228 700 000 000	14 215 392	1,47	Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	53 790 000	14 413 705	1,49
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	71 984 000 000	4 491 518	0,47	Poland Government Bond Inflation Linked 2% 25/08/2036	PLN	49 020 000	12 904 451	1,34
International Bank for Reconstruction & Development 6.85% 24/04/2028	INR	420 000 000	4 955 759	0,51	Romania Government Bond, Reg. S 5.75% 24/03/2035	USD	5 100 000	4 730 954	0,49
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4.875% 30/01/2032	EUR	7 300 000	7 669 638	0,79	Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	9 600 000	9 374 342	0,97
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	6 691 000	6 602 870	0,68	Senegal Government Bond, Reg. S 7.75% 10/06/2031	USD	7 200 000	5 267 501	0,55
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.075% 01/04/2036	USD	5 050 000	4 864 243	0,50	Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	5 877 000	3 839 779	0,40
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	213 790 000	10 771 074	1,12	Senegal Government Bond, Reg. S 5.375% 08/06/2037	EUR	9 100 000	6 572 443	0,68
Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	334 100 000	16 134 511	1,67	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	185 600 000	9 775 579	1,01
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	660 600 000	28 861 563	2,99	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	540 300 000	26 365 392	2,73
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	577 730 000	25 312 326	2,62	South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	303 400 000	13 901 120	1,44
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 23/11/2034	MXN	275 900 000	13 304 284	1,38	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	3 900 367	3 481 078	0,36
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	9 800 000	10 012 758	1,04	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.35% 15/03/2033	USD	7 650 506	6 149 285	0,64
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	6 500 000	6 196 486	0,64	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/06/2035	USD	2 465 854	1 684 487	0,17
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.375% 28/09/2033	USD	3 600 000	3 220 295	0,33	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	7 173 457	5 763 012	0,60
Nigeria Government Bond, Reg. S 10.375% 09/12/2034	USD	2 356 000	2 477 639	0,26	Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	161 900 000	4 000 011	0,41
Peru Bonos de Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	29 750 000	7 899 528	0,82	Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	395 000 000	9 259 576	0,96
Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7.6% 12/08/2039	PEN	33 100 000	9 903 036	1,03	Turkiye Government Bond 51.017% 17/05/2028	TRY	180 000 000	4 401 316	0,46
Philippines Government Bond 6.25% 28/02/2029	PHP	65 000 000	1 173 179	0,12					
Philippines Government Bond 6.25% 25/01/2034	PHP	753 910 000	13 427 648	1,39					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
US Treasury Bill 0% 03/07/2025	USD	62 130 000	62 115 885	6,43	Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 8.25% 14/02/2029	USD	1 753 000	1 833 647	0,19
US Treasury Bill 0% 17/07/2025	USD	14 000 000	13 974 486	1,45				63 199 061	6,55
US Treasury Bill 0% 07/08/2025	USD	25 000 000	24 890 680	2,58	Industrie				
US Treasury Bill 0% 28/08/2025	USD	23 000 000	22 840 686	2,37	Ambipar Lux SARL, Reg. S 9.875% 06/02/2031	USD	555 000	520 404	0,05
			835 216 556	86,54	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	2 023 714	2 051 602	0,22
Industrie								2 572 006	0,27
Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	2 500 000	2 767 314	0,28	Matériaux				
HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	1 100 000	1 129 563	0,12	Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	1 300 000	1 327 306	0,14
			3 896 877	0,40	Endeavour Mining plc, Reg. S 7% 28/05/2030	USD	2 754 000	2 769 467	0,28
Total des obligations			841 290 208	87,17	First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	816 000	867 068	0,09
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			841 290 208	87,17	First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8.625% 01/06/2031	USD	2 600 000	2 700 890	0,28
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé								7 664 731	0,79
Obligations					Services aux collectivités				
Énergie					Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1 310 000	1 319 316	0,14
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	1 107 171	1 106 314	0,11	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	1 081 744	1 097 495	0,11
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8.125% 23/01/2030	USD	1 447 000	1 434 845	0,15				2 416 811	0,25
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1 716 777	1 365 043	0,14	Total des obligations			81 400 912	8,43
YPF SA, Reg. S 9.5% 17/01/2031	USD	1 550 000	1 642 101	0,17	Obligations convertibles				
			5 548 303	0,57	Finances				
Finances					Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/03/2030	USD	4 700 000	4 760 893	0,49
Malaysia Government Bond 3.885% 15/08/2029	MYR	64 100 000	15 580 163	1,61				4 760 893	0,49
Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031	MYR	46 700 000	10 662 217	1,10	Matériaux				
Malaysia Government Bond 3.582% 15/07/2032	MYR	38 530 000	9 258 604	0,96	B2Gold Corp., 144A 2.75% 01/02/2030	USD	2 100 000	2 770 688	0,29
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	77 840 000	18 934 265	1,97				2 770 688	0,29
Mexico Government Bond 6.875% 13/05/2037	USD	5 186 000	5 390 199	0,56	Total des obligations convertibles			7 531 581	0,78
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	1 507 000	1 539 966	0,16	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			88 932 493	9,21
					Total des investissements			930 222 701	96,38
					Espèces			25 461 198	2,64
					Autres actifs/(passifs)			9 475 462	0,98
					Actif net total			965 159 361	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
MXN	110 422 000	USD	5 432 015	01/07/2025	Bank of America	422 810	0,04
MXN	87 280 000	USD	4 328 755	01/07/2025	Goldman Sachs	299 028	0,03
CLP	5 078 415 000	USD	5 336 544	02/07/2025	Morgan Stanley	88 070	0,01
INR	1 281 705 000	USD	14 907 641	02/07/2025	BNP Paribas	37 613	0,01
PLN	9 378 000	USD	2 481 484	02/07/2025	HSBC	108 694	0,01
PLN	25 311 000	USD	6 671 527	02/07/2025	Morgan Stanley	319 303	0,03
KRW	6 080 200 000	USD	4 291 563	07/07/2025	Barclays	198 793	0,02
MYR	160 720 000	USD	37 132 993	07/07/2025	Goldman Sachs	1 054 444	0,11
GBP	10 822 400	USD	14 093 081	08/07/2025	Goldman Sachs	726 430	0,08
HUF	3 418 027 000	USD	9 189 244	08/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	823 012	0,09
THB	189 175 000	USD	5 797 917	08/07/2025	Goldman Sachs	23 819	-
EGP	1 018 610 000	USD	19 714 201	09/07/2025	Citibank	770 179	0,08
PLN	46 470 000	USD	12 492 479	09/07/2025	Deutsche Bank	340 288	0,04
PLN	26 310 000	USD	6 932 220	09/07/2025	HSBC	333 329	0,04
IDR	73 944 000 000	USD	4 405 047	10/07/2025	BNP Paribas	149 903	0,02
CZK	199 750 000	USD	9 070 561	15/07/2025	BNP Paribas	391 712	0,04
EUR	15 875 000	USD	18 139 351	15/07/2025	Bank of America	472 771	0,05
GBP	6 935 000	USD	9 059 046	15/07/2025	BNP Paribas	437 629	0,05
KRW	13 480 445 000	USD	9 519 954	16/07/2025	Barclays	427 240	0,05
ZAR	184 805 000	USD	9 714 910	16/07/2025	J.P. Morgan	668 019	0,07
USD	4 272 837	CLP	3 998 948 000	25/07/2025	RBC	1 197	-
ZAR	169 230 000	USD	9 174 098	12/08/2025	Bank of America	314 091	0,03
USD	2 153 067	INR	183 685 000	14/08/2025	UBS	17 119	-
EUR	1 430 000	USD	1 642 698	15/08/2025	Barclays	37 495	-
IDR	229 974 310 000	USD	13 752 799	15/08/2025	Standard Chartered	394 300	0,04
CLP	8 701 840 000	USD	9 234 326	18/08/2025	RBC	60 570	0,01
USD	9 296 341	CLP	8 701 840 000	18/08/2025	Goldman Sachs	1 445	-
IDR	241 999 275 000	USD	14 791 516	25/08/2025	Standard Chartered	90 471	0,01
KRW	8 724 885 000	USD	6 421 022	27/08/2025	Barclays	34 014	-
MYR	27 105 000	USD	6 421 464	27/08/2025	Barclays	34 722	-
MYR	19 435 000	USD	4 616 828	27/08/2025	Goldman Sachs	12 428	-
MYR	39 345 000	USD	9 347 826	27/08/2025	Morgan Stanley	23 827	-
ZAR	166 545 000	USD	9 237 928	27/08/2025	J.P. Morgan	90 067	0,01
MXN	546 380 000	USD	28 155 921	02/09/2025	Goldman Sachs	620 413	0,07
BRL	47 623 000	USD	8 444 017	03/09/2025	Bank of America	117 842	0,01
BRL	54 500 000	USD	9 693 330	03/09/2025	State Street	104 904	0,01
EUR	10 875 000	USD	12 508 682	03/09/2025	Barclays	284 599	0,03
EUR	4 190 000	USD	4 796 847	03/09/2025	Citibank	132 242	0,01
USD	6 814 499	INR	586 312 000	04/09/2025	BNP Paribas	3 437	-
CZK	388 143 000	USD	17 841 865	10/09/2025	HSBC	577 430	0,06
PHP	278 315 000	USD	4 910 113	15/09/2025	J.P. Morgan	11 766	-
USD	14 625 056	PHP	817 760 000	15/09/2025	Barclays	163 329	0,02
COP	40 831 470 000	USD	9 866 249	22/09/2025	RBC	12 762	-
HUF	3 444 260 000	USD	10 041 659	23/09/2025	UBS	5 764	-
PEN	17 528 000	USD	4 898 142	23/09/2025	BNP Paribas	28 001	-
CZK	206 990 000	USD	9 818 375	30/09/2025	UBS	10 117	-
KRW	6 618 210 000	USD	4 906 412	30/09/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	437	-
EUR	8 300 000	USD	9 780 708	01/10/2025	Barclays	1 204	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						11 279 079	1,18
Couverture des catégories d'actions							
AUD	1 736 817	USD	1 112 632	31/07/2025	HSBC	22 461	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
CHF	391 339	USD	480 733	31/07/2025	HSBC	11 572	-
CNH	67 668	USD	9 441	31/07/2025	HSBC	29	-
EUR	300 391 951	USD	345 767 776	31/07/2025	HSBC	6 838 395	0,71
GBP	7 679 931	USD	10 307 143	31/07/2025	HSBC	210 456	0,02
JPY	715 336	USD	4 867	31/07/2025	HSBC	102	-
PLN	18 250 654	USD	4 903 731	31/07/2025	HSBC	133 086	0,01
SEK	152 721	USD	15 756	31/07/2025	HSBC	332	-
SGD	3 118 295	USD	2 420 861	31/07/2025	HSBC	30 213	-
USD	5 940 550	EUR	5 047 144	31/07/2025	HSBC	16 110	-
USD	111 370	GBP	81 121	31/07/2025	HSBC	276	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						7 263 032	0,74
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						18 542 111	1,92
USD	9 471 107	MXN	197 702 000	01/07/2025	Standard Chartered	(1 011 502)	(0,10)
USD	5 143 741	CLP	5 078 415 000	02/07/2025	Citibank	(280 873)	(0,03)
USD	14 847 998	INR	1 281 705 000	02/07/2025	HSBC	(97 257)	(0,01)
USD	8 937 644	PLN	34 689 000	02/07/2025	HSBC	(643 364)	(0,07)
USD	4 193 531	KRW	6 080 200 000	07/07/2025	Barclays	(296 825)	(0,03)
USD	12 953 426	MYR	57 850 000	07/07/2025	Barclays	(791 866)	(0,08)
USD	4 542 411	MYR	20 350 000	07/07/2025	Goldman Sachs	(292 796)	(0,03)
USD	18 469 114	MYR	82 520 000	07/07/2025	Morgan Stanley	(1 137 826)	(0,12)
JPY	2 018 619 900	USD	14 069 319	08/07/2025	Morgan Stanley	(87 922)	(0,01)
USD	14 297 198	GBP	10 822 400	08/07/2025	J.P. Morgan	(522 313)	(0,05)
USD	9 187 904	HUF	3 418 027 000	08/07/2025	RBC	(824 352)	(0,09)
USD	13 711 659	JPY	2 018 619 900	08/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(269 738)	(0,03)
USD	5 533 051	THB	189 175 000	08/07/2025	Morgan Stanley	(288 685)	(0,03)
USD	18 693 522	EGP	1 018 610 000	09/07/2025	Citibank	(1 790 858)	(0,19)
USD	18 532 684	PLN	72 780 000	09/07/2025	BNP Paribas	(1 565 631)	(0,16)
PHP	522 515 000	USD	9 346 481	10/07/2025	UBS	(93 828)	(0,01)
USD	4 345 046	IDR	73 944 000 000	10/07/2025	Goldman Sachs	(209 904)	(0,02)
USD	9 091 803	PHP	522 515 000	10/07/2025	BNP Paribas	(160 850)	(0,02)
INR	394 955 000	USD	4 613 152	11/07/2025	BNP Paribas	(12 825)	-
USD	4 547 867	INR	394 955 000	11/07/2025	Goldman Sachs	(52 459)	(0,01)
USD	9 242 855	CZK	199 750 000	15/07/2025	Deutsche Bank	(219 418)	(0,02)
USD	17 693 357	EUR	15 875 000	15/07/2025	BNP Paribas	(918 765)	(0,09)
USD	9 161 935	GBP	6 935 000	15/07/2025	J.P. Morgan	(334 739)	(0,03)
USD	4 837 952	KRW	6 661 050 000	16/07/2025	BNP Paribas	(77 224)	(0,01)
USD	10 287 794	ZAR	184 805 000	16/07/2025	BNP Paribas	(95 135)	(0,01)
CLP	8 575 235 000	USD	9 166 472	25/07/2025	Bank of America	(6 484)	-
USD	4 822 220	CLP	4 576 287 000	25/07/2025	RBC	(66 128)	(0,01)
USD	9 337 600	ZAR	169 230 000	12/08/2025	Bank of America	(150 588)	(0,02)
INR	831 370 000	USD	9 697 539	13/08/2025	BNP Paribas	(29 654)	-
USD	17 995 235	INR	1 548 400 000	13/08/2025	HSBC	(10 890)	-
USD	1 607 869	EUR	1 430 000	15/08/2025	HSBC	(72 325)	(0,01)
USD	14 104 527	IDR	229 974 310 000	15/08/2025	Barclays	(42 573)	-
USD	7 309 413	IDR	120 312 940 000	25/08/2025	Deutsche Bank	(89 351)	(0,01)
USD	6 071 556	MYR	25 540 000	27/08/2025	Goldman Sachs	(11 860)	-
USD	9 714 185	MYR	41 295 000	27/08/2025	Morgan Stanley	(121 942)	(0,01)
USD	3 306 859	ZAR	59 998 000	27/08/2025	Bank of America	(53 560)	(0,01)
USD	27 841 682	MXN	546 380 000	02/09/2025	State Street	(934 651)	(0,10)
USD	8 128 595	BRL	47 623 000	03/09/2025	Morgan Stanley	(433 264)	(0,04)
USD	9 766 489	BRL	54 500 000	03/09/2025	State Street	(31 745)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
MXN	188 346 000	USD	9 900 133	23/09/2025	Bank of America	(3 132)	-
USD	9 752 654	HUF	3 444 260 000	23/09/2025	BNP Paribas	(294 769)	(0,03)
USD	7 326 732	INR	638 365 000	23/09/2025	Citibank	(81 934)	(0,01)
USD	9 759 651	MXN	188 346 000	23/09/2025	Deutsche Bank	(137 351)	(0,01)
USD	4 867 537	PEN	17 528 000	23/09/2025	Bank of America	(58 606)	(0,01)
IDR	119 953 485 000	USD	7 374 138	01/10/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(6 835)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(14 714 597)	(1,52)
Couverture des catégories d'actions							
AUD	479	USD	313	31/07/2025	HSBC	(1)	-
SEK	1 552	USD	164	31/07/2025	HSBC	-	-
USD	9 828	AUD	15 290	31/07/2025	HSBC	(164)	-
USD	4 005	CHF	3 243	31/07/2025	HSBC	(74)	-
USD	67	CNH	481	31/07/2025	HSBC	-	-
USD	9 191 875	EUR	7 916 115	31/07/2025	HSBC	(100 222)	(0,01)
USD	180 643	GBP	133 603	31/07/2025	HSBC	(2 325)	-
USD	39	JPY	5 701	31/07/2025	HSBC	(1)	-
USD	30 982	PLN	114 984	31/07/2025	HSBC	(751)	-
USD	113	SEK	1 091	31/07/2025	HSBC	(2)	-
USD	27 089	SGD	34 730	31/07/2025	HSBC	(210)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(103 750)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(14 818 347)	(1,53)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						3 723 764	0,39

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
47 063 030	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.EM.43-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2030	1 255 518	0,13
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							1 255 518	0,13
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							1 255 518	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	906 000	1 092 962	0,23
Obligations					InterConti- nental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	147 000	164 625	0,03
Services de communication					Kering SA, Reg. S 3.625% 05/09/2027	EUR	700 000	714 954	0,15
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	2 500 000	2 646 513	0,56	Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.25% 10/01/2032	EUR	78 000	78 169	0,02
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	1 859 000	1 857 827	0,39	Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 2.607% 19/08/2027	EUR	5 400 000	5 407 949	1,14
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	838 000	845 554	0,18	Pirelli & C SpA, Reg. S 3.875% 02/07/2029	EUR	339 000	348 945	0,07
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	2 392 000	2 385 511	0,50	Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	1 966 000	1 868 496	0,40
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	400 000	406 389	0,09	Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	696 000	622 383	0,13
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	1 114 000	1 139 383	0,24	Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	100 000	86 815	0,02
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	267 000	274 658	0,06	Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	338 000	308 267	0,07
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	3 092 000	3 231 370	0,68	Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 6.936% 31/07/2031	EUR	828 000	832 946	0,18
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	960 000	994 398	0,21	Schaeffler AG, Reg. S 4.25% 01/04/2028	EUR	700 000	705 633	0,15
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/08/2028	EUR	1 367 000	1 404 949	0,30	Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	900 000	920 384	0,19
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	627 000	696 151	0,15	SEB SA, Reg. S 3.625% 24/06/2030	EUR	1 600 000	1 605 539	0,34
			15 882 703	3,36	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	1 000 000	1 009 716	0,21
Biens de consommation discrétionnaire					Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	1 700 000	1 718 051	0,36
Autoliv, Inc., Reg. S 4.25% 15/03/2028	EUR	1 200 000	1 241 854	0,26	Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	2 062 000	2 068 679	0,44
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	1 000 000	1 020 715	0,22	Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	619 000	634 554	0,13
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	583 000	600 813	0,13				31 197 905	6,60
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	1 766 000	1 729 018	0,37	Biens de consommation de base				
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	1 500 000	1 580 332	0,33	BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	2 800 000	2 880 536	0,61
Booking Holdings, Inc. 3.25% 21/11/2032	EUR	1 184 000	1 172 994	0,25	Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	661 000	634 892	0,13
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	686 000	829 448	0,18				3 515 428	0,74
El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	200 000	207 490	0,04	Énergie				
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	387 000	406 035	0,09	DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	411 000	424 579	0,09
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	100 000	104 655	0,02					
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	2 000 000	2 115 484	0,45					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1 390 000	1 354 903	0,29	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	953 000	1 115 174	0,24
Fluxys SA, Reg. S 4% 28/11/2030	EUR	2 300 000	2 330 232	0,49	Athene Global Funding, Reg. S 5.079% 05/03/2027	GBP	10 000 000	11 665 324	2,46
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	3 205 950	2 577 828	0,55	Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	886 000	933 991	0,20
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	2 528 000	2 136 199	0,45	AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	158 000	173 815	0,04
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	1 546 000	1 557 079	0,33	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	700 000	727 687	0,15
Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	842 000	904 133	0,19	Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	1 312 000	1 413 570	0,30
Var Energi ASA, Reg. S 3.875% 12/03/2031	EUR	4 615 000	4 637 632	0,97	Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	686 000	696 260	0,15
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	300 000	282 157	0,06	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	700 000	734 802	0,16
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	2 665 000	2 725 669	0,58	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	500 000	507 589	0,11
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	3 504 000	3 544 785	0,75	Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	700 000	749 719	0,16
			22 475 196	4,75	Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	996 000	1 041 471	0,22
Finances					Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 2.489% 10/06/2027	EUR	5 236 000	5 243 706	1,11
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	600 000	680 369	0,14	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	982 000	1 016 808	0,22
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	500 000	548 262	0,12	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	3 464 000	3 511 471	0,74
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	984 000	1 125 911	0,24	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 3.75% 04/06/2031	EUR	1 151 000	1 148 655	0,24
Achmea BV, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	411 000	413 909	0,09	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3% 07/05/2030	EUR	1 600 000	1 598 868	0,34
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	339 000	452 444	0,10	Banque Stellantis France SACA, Reg. S 3.5% 19/07/2027	EUR	400 000	406 941	0,09
AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	1 002 000	855 859	0,18	Barclays plc, Reg. S 4.616% 26/03/2037	EUR	1 554 000	1 587 582	0,34
AIB Group plc, Reg. S 4.625% 20/05/2035	EUR	144 000	148 994	0,03	Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	700 000	732 716	0,16
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	307 000	310 566	0,07	BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	300 000	307 428	0,07
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.75% 11/06/2031	EUR	1 622 000	1 616 126	0,34					
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	1 200 000	1 153 872	0,24					
Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	717 000	748 097	0,16					
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	576 000	607 090	0,13					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
BNP Paribas SA, Reg. S 3.78% 19/01/2036	EUR	3 200 000	3 187 224	0,67	Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	160 000	158 013	0,03
BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	100 000	105 811	0,02	Citigroup, Inc. 3.274% 29/04/2029	EUR	2 462 000	2 483 011	0,53
BPCE SA, Reg. S 3.875% 26/02/2036	EUR	600 000	598 789	0,13	Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	400 000	422 698	0,09
BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	158 000	165 402	0,03	Commerzbank AG, Reg. S 6.75% 05/10/2033	EUR	100 000	109 416	0,02
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	406 000	408 027	0,09	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	3 600 000	3 714 660	0,79
Bundesobligation, Reg. S 0% 16/04/2027	EUR	72 795	70 476	0,01	Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 26/01/2029	EUR	900 000	910 373	0,19
Bundesobligation, Reg. S 2.2% 13/04/2028	EUR	5 000 000	5 041 222	1,07	Credit Agricole SA, Reg. S 1.874% 09/12/2031	GBP	1 500 000	1 676 481	0,35
Bundesobligation, Reg. S 2.4% 18/04/2030	EUR	1 481 846	1 498 356	0,32	Crelan SA, Reg. S 5.75% 26/01/2028	EUR	300 000	322 984	0,07
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.25% 15/02/2029	EUR	263 010	247 303	0,05	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	200 000	220 206	0,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2034	EUR	487 342	489 451	0,10	DekaBank Deutsche Girozentrale, Reg. S 3.375% 02/07/2027	EUR	2 200 000	2 243 126	0,47
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	171 000	209 550	0,04	Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	EUR	2 000 000	2 001 180	0,42
CA Auto Bank SpA, Reg. S 3.75% 12/04/2027	EUR	2 616 000	2 670 951	0,57	Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	400 000	401 943	0,09
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	700 000	725 645	0,15	ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	1 800 000	1 847 255	0,39
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	500 000	505 341	0,11	ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.375% 19/06/2030	EUR	1 700 000	1 696 439	0,36
CaixaBank SA, Reg. S 1.25% 18/06/2031	EUR	1 700 000	1 678 104	0,36	EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	2 180 000	2 163 699	0,46
CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	300 000	367 964	0,08	EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	2 858 000	2 727 927	0,58
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	500 000	512 940	0,11	Erste&Steiermaerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	400 000	415 825	0,09
CCF Holding SAS, Reg. S 5% 27/05/2035	EUR	700 000	702 405	0,15	Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	592 000	590 897	0,13
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	500 000	522 592	0,11	Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	200 000	216 409	0,05
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	200 000	210 283	0,04	Ford Motor Credit Co. LLC 3.815% 02/11/2027	USD	2 000 000	1 647 781	0,35
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	3 000 000	3 142 116	0,66	Ford Motor Credit Co. LLC 4.066% 21/08/2030	EUR	2 198 000	2 193 076	0,46
					Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	1 329 000	1 367 910	0,29

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	1 511 000	1 547 157	0,33	mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	300 000	302 065	0,06
Hungary Government Bond, Reg. S 4.5% 16/06/2034	EUR	1 141 000	1 153 393	0,24	Mexico Government Bond 1.125% 17/01/2030	EUR	2 000 000	1 808 403	0,38
ING Groep NV 5.96% 11/09/2027	USD	1 862 000	1 605 012	0,34	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	1 631 000	1 654 945	0,35
ING Groep NV, Reg. S 0.375% 29/09/2028	EUR	1 400 000	1 333 440	0,28	Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	432 000	443 833	0,09
ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	600 000	618 864	0,13	Morgan Stanley 3.236% 05/04/2028	EUR	7 494 000	7 539 831	1,60
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	174 000	169 995	0,04	Morgan Stanley 3.521% 22/05/2031	EUR	686 000	697 833	0,15
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	109 000	104 028	0,02	NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	300 000	328 471	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	577 000	626 259	0,13	NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	500 000	508 765	0,11
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	1 496 000	1 511 441	0,32	NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	438 000	461 247	0,10
Investec Bank plc, Reg. S 3.101% 18/06/2028	EUR	3 668 000	3 677 854	0,78	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	600 000	622 166	0,13
Islandsbanki HF, Reg. S 4.625% 27/03/2028	EUR	228 000	239 079	0,05	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	700 000	727 308	0,15
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 3.588% 23/01/2036	EUR	403 000	401 614	0,08	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 3.5% 21/01/2029	EUR	1 800 000	1 806 960	0,38
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	2 000 000	2 115 317	0,45	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	2 600 000	2 682 644	0,57
La Banque Postale SA, Reg. S 1% 09/02/2028	EUR	1 300 000	1 270 264	0,27	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	800 000	858 436	0,18
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	1 186 000	967 936	0,20	OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	1 595 000	1 652 619	0,35
Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	535 000	567 203	0,12	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	2 826 000	2 902 634	0,61
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	343 000	361 640	0,08	OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	2 250 000	2 345 966	0,50
Leeds Building Society, Reg. S 1.375% 06/10/2027	GBP	577 000	629 561	0,13	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	1 320 000	1 345 427	0,28
Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	702 000	713 802	0,15	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	900 000	923 238	0,20
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	1 185 000	1 189 801	0,25	OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	2 300 000	2 308 793	0,49
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	2 500 000	2 443 874	0,52	OTP Jelzalogbank Zrt., Reg. S 3.002% 20/06/2030	EUR	1 527 000	1 530 318	0,32
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	100 000	101 256	0,02	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	439 000	469 031	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	421 000	463 191	0,10	Romania Government Bond, Reg. S 5.875% 11/07/2032	EUR	2 673 000	2 700 579	0,57
Piraeus Bank SA, Reg. S 3% 03/12/2028	EUR	1 262 000	1 263 368	0,27	Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	942 000	972 912	0,21
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	2 353 000	2 382 077	0,50	Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	309 000	264 223	0,06
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.375% 16/06/2028	EUR	751 000	758 407	0,16	Romania Government Bond, Reg. S 6.25% 10/09/2034	EUR	1 357 000	1 372 311	0,29
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 18/06/2029	EUR	1 500 000	1 554 163	0,33	Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	117 000	97 537	0,02
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.625% 30/06/2031	EUR	1 927 000	1 932 280	0,41	Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	1 781 000	1 701 248	0,36
Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	240 000	307 045	0,06	Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3% 22/11/2028	EUR	1 600 000	1 630 430	0,34
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	819 000	882 294	0,19	Societe Generale SA, Reg. S 0.625% 02/12/2027	EUR	3 000 000	2 924 993	0,62
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	1 800 000	1 798 599	0,38	Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	700 000	792 969	0,17
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	200 000	207 987	0,04	Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	700 000	718 125	0,15
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	500 000	526 429	0,11	Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	346 000	316 014	0,07
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	900 000	958 849	0,20	Tatra Banka A/S, Reg. S 0.5% 23/04/2028	EUR	2 000 000	1 896 615	0,40
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	1 700 000	1 801 892	0,38	Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	700 000	729 820	0,15
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	900 000	857 275	0,18	UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	876 000	1 046 226	0,22
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	3 700 000	3 842 020	0,81	UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	2 124 000	2 108 747	0,45
Raiffeisenbank Austria d.d., Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	100 000	104 730	0,02	UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	771 000	730 206	0,15
Raiffeisenlandes- bank Niederoester- reich-Wien AG, Reg. S 5.25% 02/04/2036	EUR	600 000	604 234	0,13	UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	1 606 000	1 809 543	0,38
Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	1 000 000	1 043 507	0,22	UBS Group AG, Reg. S 3.118% 12/05/2029	EUR	3 872 000	3 896 278	0,82
					UBS Group AG, Reg. S 2.875% 12/02/2030	EUR	456 000	455 407	0,10
					UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	317 000	319 130	0,07
					Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	500 000	529 093	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.5% 12/09/2029	EUR	2 000 000	2 032 650	0,43	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	1 300 000	1 361 969	0,29
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	400 000	353 922	0,07	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	900 000	944 848	0,20
US Bancorp 2.875% 21/05/2028	EUR	2 550 000	2 551 727	0,54	UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	1 000 000	1 026 530	0,22
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	1 000 000	1 022 209	0,22					25 657 441
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	700 000	617 737	0,13					5,43
Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	1 300 000	1 138 662	0,24					
				209 853 720					
				44,40					
Santé					Industrie				
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	2 600 000	2 672 150	0,57	ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	237 000	242 495	0,05
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	500 000	503 785	0,11	Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	4 600 000	4 271 689	0,91
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	600 000	646 632	0,14	Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	200 000	210 875	0,04
Cencora, Inc. 3.625% 22/05/2032	EUR	877 000	886 236	0,19	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	433 000	453 184	0,10
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.75% 17/07/2026	EUR	299 000	302 181	0,06	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	500 000	508 163	0,11
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	1 526 000	1 572 686	0,33	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	633 000	603 892	0,13
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	1 332 000	1 409 032	0,30	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	1 639 000	1 752 597	0,37
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1 513 000	1 617 801	0,34	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	271 000	281 136	0,06
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	3 232 000	3 368 276	0,70	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	428 000	462 907	0,10
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	191 000	192 434	0,04	Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	1 700 000	1 750 694	0,37
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	1 728 000	1 708 865	0,36	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1% 15/09/2027	EUR	1 300 000	1 257 865	0,27
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.25% 04/09/2030	EUR	3 022 000	3 053 331	0,65	Ceske Drah A/S, Reg. S 3.75% 28/07/2030	EUR	1 873 000	1 904 139	0,40
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.893% 23/10/2030	EUR	1 136 000	1 141 085	0,24	DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	3 000 000	2 918 335	0,62
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	1 669 000	1 693 019	0,36	Deutsche Post AG, Reg. S 3% 24/03/2030	EUR	1 466 000	1 483 063	0,31
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	1 091 000	1 148 974	0,24	DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	1 308 000	1 324 860	0,28
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	400 000	407 607	0,09	Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	3 044 000	3 045 685	0,65
					FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	273 000	295 005	0,06
					Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	190 000	195 668	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	1 381 000	1 369 993	0,29	DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	1 730 000	1 785 929	0,38
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	2 529 000	2 472 672	0,52	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	922 000	921 765	0,20
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	902 000	944 243	0,20	Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	135 000	122 813	0,03
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1 921 000	2 232 617	0,47	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 3% 10/07/2030	EUR	1 943 000	1 938 365	0,41
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1 078 000	1 070 236	0,23	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	400 000	424 553	0,09
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	1 069 000	1 125 565	0,24	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	1 200 000	1 273 512	0,27
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	487 000	489 461	0,10	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	470 000	486 854	0,10
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	1 524 000	1 541 349	0,33				10 903 629	2,31
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	895 000	913 230	0,19	Immobilier				
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 12/10/2027	EUR	597 000	611 777	0,13	Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	505 000	505 606	0,11
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	986 000	1 013 063	0,21	Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	342 000	354 827	0,08
MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	443 000	391 426	0,08	American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	100 000	92 591	0,02
Prysmian SpA, Reg. S 3.625% 28/11/2028	EUR	2 531 000	2 581 144	0,55	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	510 000	496 215	0,10
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	104 000	106 824	0,02	Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	636 000	598 693	0,13
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 5% 30/06/2047	EUR	888 570	904 103	0,19	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	945 000	890 606	0,19
			40 729 955	8,62	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	567 000	609 503	0,13
Technologies de l'information					Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	582 000	597 072	0,13
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	727 000	730 882	0,15	Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	1 422 000	1 464 656	0,31
Fiserv Funding ULC 2.875% 15/06/2028	EUR	1 766 000	1 773 492	0,38	CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	1 317 000	1 413 211	0,30
Fiserv Funding ULC 3.5% 15/06/2032	EUR	838 000	836 430	0,18	CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	2 074 000	1 727 424	0,37
			3 340 804	0,71	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	367 000	335 195	0,07
Matériaux					CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	211 000	208 626	0,04
Anglo American Capital plc, Reg. S 3.75% 15/06/2029	EUR	1 419 000	1 461 595	0,31					
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	2 536 000	2 488 243	0,52					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
CTP NV, Reg. S 3.625% 10/03/2031	EUR	1 257 000	1 249 279	0,26	Services aux collectivités				
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	462 000	441 639	0,09	Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	221 000	227 281	0,05
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1 830 000	1 686 508	0,36	CEZ A/S, Reg. S 4.125% 05/09/2031	EUR	669 000	687 609	0,15
Indigo Group SAS, Reg. S 4.5% 18/04/2030	EUR	1 000 000	1 054 742	0,22	Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	500 000	517 265	0,11
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	700 000	649 575	0,14	Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	500 000	500 068	0,11
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	2 150 000	2 097 596	0,44	Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	1 200 000	1 233 012	0,26
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	1 596 000	1 469 049	0,31	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	2 200 000	2 523 011	0,53
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	527 000	453 903	0,10	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	680 000	655 824	0,14
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	1 211 000	1 253 488	0,27	Enel SpA, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	1 879 000	1 902 827	0,40
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	2 950 000	3 026 699	0,63	Enel SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	825 000	819 510	0,17
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	424 000	432 352	0,09	EPH Financing International A/S, Reg. S 4.625% 02/07/2032	EUR	209 000	209 749	0,04
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	3 603 000	3 567 888	0,74	Eurogrid GmbH, Reg. S 3.598% 01/02/2029	EUR	700 000	718 785	0,15
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	1 000 000	943 267	0,20	Holding d'In- frastructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	422 000	431 019	0,09
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	645 000	672 272	0,14	Holding d'In- frastructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	779 000	809 055	0,17
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	500 000	534 829	0,11	Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	500 000	496 304	0,10
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	500 000	450 329	0,10	Iren SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	154 000	156 011	0,03
Prologis International Funding II SA, Reg. S 0.875% 09/07/2029	EUR	1 000 000	922 640	0,20	MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	3 669 000	3 485 543	0,74
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	549 000	558 604	0,12	MVM Energetika Zrt., Reg. S 7.5% 09/06/2028	USD	2 000 000	1 799 793	0,38
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	900 000	893 238	0,19	National Grid North America, Inc., Reg. S 3.247% 25/11/2029	EUR	1 077 000	1 086 818	0,23
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	877 000	878 719	0,19	Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	2 800 000	2 762 083	0,58
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	1 043 000	997 715	0,21	Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	1 464 000	1 493 314	0,32
			33 528 556	7,09	Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	400 000	411 106	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Resa SA, Reg. S 3.5% 22/05/2031	EUR	1 400 000	1 407 993	0,30	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, 144A 7.625% 11/02/2035	USD	2 741 000	2 404 386	0,51
RWE AG, Reg. S 4.125% 18/06/2055	EUR	700 000	705 154	0,15	Equitable Financial Life Global Funding, 144A 4.875% 19/11/2027	USD	5 000 000	4 319 088	0,92
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	4 130 000	4 176 972	0,89	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	200 000	172 097	0,04
Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	943 000	879 695	0,19	Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	1 401 000	1 392 022	0,29
Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	409 000	415 803	0,09	OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	1 005 000	876 753	0,19
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	800 000	774 134	0,16	Panama Government Bond 7.5% 01/03/2031	USD	223 000	202 230	0,04
			31 285 738	6,62	Synchrony Financial 5.45% 06/03/2031	USD	1 233 000	1 061 042	0,22
Total des obligations			428 371 075	90,63	TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	1 353 000	1 199 143	0,25
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			428 371 075	90,63	Turkiye Garanti Bankasi A/S, 144A 8.125% 08/01/2036	USD	1 536 000	1 308 877	0,28
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé								18 001 837	3,82
Obligations					Santé				
Biens de consommation discrétionnaire					MSD Netherlands Capital BV 3.5% 30/05/2037	EUR	1 836 000	1 818 707	0,38
BMW US Capital LLC, 144A 4.65% 13/08/2029	USD	3 160 000	2 703 332	0,57				1 818 707	0,38
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	1 000 000	845 946	0,18	Industrie				
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.375% 12/09/2032	USD	585 000	513 171	0,11	British Airways Pass-Through Trust, Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	185 899	151 463	0,03
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	580 000	495 918	0,10	British Airways Pass-Through Trust, Series 2021-1, 144A 3.9% 15/03/2033	USD	579 605	467 144	0,10
			4 558 367	0,96	Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	237 000	205 085	0,04
Énergie					Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	206 469	178 695	0,04
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	1 100 000	929 892	0,20				1 002 387	0,21
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	205 177	167 116	0,04	Immobilier				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	100 165	79 022	0,02	Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	1 140 000	986 672	0,21
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	1 569 000	1 374 803	0,28	Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	1 200 000	1 024 458	0,21
			2 550 833	0,54					
Finances									
Ally Financial, Inc. 5.737% 15/05/2029	USD	401 000	348 104	0,07					
Bank of Nova Scotia (The) 7.35% 27/04/2085	USD	5 464 000	4 718 095	1,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8.5% 15/02/2032	USD	414 000	369 986	0,08
			2 381 116	0,50
Services aux collectivités				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	259 000	234 176	0,05
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, 144A 5.58% 20/10/2035	USD	339 194	289 830	0,06
			524 006	0,11
Total des obligations			30 837 253	6,52
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			30 837 253	6,52
Total des investissements			459 208 328	97,15
Espèces			6 751 898	1,43
Autres actifs/(passifs)			6 725 251	1,42
Actif net total			472 685 477	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente EUR	% de l'actif net
EUR	236 085	GBP	202 000	24/07/2025	UBS	297	-
EUR	43 151 412	USD	49 731 312	24/07/2025	HSBC	762 158	0,16
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						762 455	0,16
Couverture des catégories d'actions							
CHF	882 727	EUR	942 089	31/07/2025	HSBC	3 945	-
PLN	40 021	EUR	9 338	31/07/2025	HSBC	72	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						4 017	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						766 472	0,16
EUR	25 771 825	GBP	22 079 908	24/07/2025	HSBC	(1 303)	-
EUR	1 302 003	USD	1 527 567	24/07/2025	Lloyds Bank	(43)	-
USD	500 000	EUR	435 046	24/07/2025	Deutsche Bank	(8 863)	-
USD	1 251 240	EUR	1 075 905	24/07/2025	State Street	(9 391)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(19 600)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(19 600)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						746 872	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bobl	08/09/2025	(72)	EUR	(8 476 560)	37 206	0,01
Euro-OAT	08/09/2025	(5)	EUR	(619 750)	4 375	-
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					41 581	0,01
Euro-Schatz	08/09/2025	129	EUR	13 837 829	(23 220)	-
Long Gilt	26/09/2025	(2)	GBP	(217 222)	(5 249)	-
US 5 Year Note	30/09/2025	(45)	USD	(4 184 174)	(38 487)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond	19/09/2025	(5)	USD	(486 351)	(7 915)	-
US Long Bond	19/09/2025	(17)	USD	(1 666 293)	(35 715)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(110 586)	(0,02)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(69 005)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
933 661	EUR	Morgan Stanley	Holcim AG 3% 22/11/2022	Vente	1,00 %	20/12/2025	4 170	-
446 429	EUR	Merrill Lynch	Next Group plc 3.625% 18/05/2028	Vente	1,00 %	20/12/2027	8 252	-
1 918 605	USD	Merrill Lynch	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2030	70 501	0,01
581 395	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2030	21 364	-
200 000	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2029	4 759	-
90 909	USD	BNP Paribas	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2028	1 670	-
232 031	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2026	78	-
115 891	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2026	39	-
750 000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Vente	1,00 %	20/06/2027	8 147	-
571 429	EUR	BNP Paribas	Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	Vente	5,00 %	20/12/2029	62 399	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							181 379	0,02
10 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(199 702)	(0,04)
8 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(112 831)	(0,02)
602 751	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(12 881)	-
677 249	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(14 473)	-
1 445 000	EUR	J.P. Morgan	Credit Suisse Group Finance Guernsey Ltd. 0% 29/07/2019	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(6 104)	-
333 333	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(2 883)	-
334 000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(2 889)	-
800 000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(20 388)	(0,01)
806 300	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(3 559)	-
501 700	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(2 215)	-
1 299 000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV 0% 20/09/2023	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(5 869)	-
266 667	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(1 333)	-
750 000	EUR	Merrill Lynch	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Vente	1,00 %	20/06/2030	(5 001)	-
528 236	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(8 969)	-
264 118	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(4 485)	-
668 000	USD	BNP Paribas	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(14 377)	-
2 685 185	EUR	Merrill Lynch	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(61 939)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Swaps de défaut de crédit (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
791 139	EUR	Citigroup	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Achat	(1,00) %	20/12/2029	(18 328)	-
833 333	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(19 223)	(0,01)
1 481 482	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(34 173)	(0,01)
1 582 278	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Achat	(1,00) %	20/12/2029	(36 656)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(588 278)	(0,11)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(406 899)	(0,09)

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
926 167	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.298% Receive floating EURIBOR 6 month	12/09/2061	520 447	0,11
20 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed (0.313)% Receive floating EURIBOR 6 month	16/04/2026	477 204	0,10
545 500	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.719% Receive floating EURIBOR 6 month	27/06/2049	198 137	0,04
2 440 754	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 1.162% Receive floating EURIBOR 6 month	12/11/2030	129 810	0,03
1 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.138% Receive floating EURIBOR 6 month	28/09/2052	109 843	0,02
8 750 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.269%	11/04/2030	3 164	-
15 000 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3.736% Receive floating SOFR 1 day	05/02/2027	13 661	-
1 500 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.894% Receive floating EURIBOR 6 month	12/10/2027	35 602	0,01
1 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.662% Receive floating EURIBOR 6 month	03/07/2025	6 289	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					1 494 157	0,31
853 582	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.272% Receive floating EURIBOR 6 month	26/09/2033	(64 336)	(0,02)
906 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.149% Receive floating EURIBOR 6 month	09/11/2032	(58 065)	(0,01)
5 000 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3.823% Receive floating SOFR 1 day	19/03/2030	(62 532)	(0,01)
3 000 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 4.107% Receive floating SONIA 1 day	21/01/2030	(58 890)	(0,01)
1 000 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3.879% Receive floating SOFR 1 day	28/02/2035	(10 601)	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(254 424)	(0,05)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					1 239 733	0,26

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Obligations					Organismes de placement collectif - OPCVM				
Finances					Fonds d'investissement				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 02/07/2025	EUR	3 394 000	3 394 000	10,50	Schroder ISF EURO Liquidity - Class I Accumulation EUR	EUR	22 780	3 140 788	9,72
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 17/07/2025	EUR	3 310 000	3 307 314	10,24				3 140 788	9,72
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 30/07/2025	EUR	2 739 000	2 734 854	8,47					
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 13/08/2025	EUR	3 010 000	3 003 129	9,30					
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 27/08/2025	EUR	2 320 000	2 312 977	7,16					
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 10/09/2025	EUR	2 670 000	2 659 904	8,23					
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 24/09/2025	EUR	2 823 000	2 810 181	8,70					
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/10/2025	EUR	2 434 000	2 421 181	7,49					
			22 643 540	70,09					
Total des obligations			22 643 540	70,09					
Actions									
Services de communication									
Koninklijke KPN NV	EUR	225 834	934 049	2,89					
			934 049	2,89					
Biens de consommation de base									
Kesko OYJ 'B'	EUR	31 351	656 490	2,03					
Orkla ASA	NOK	58 002	535 147	1,66					
			1 191 637	3,69					
Énergie									
Aker BP ASA	NOK	33 795	733 424	2,27					
			733 424	2,27					
Finances									
DNB Bank ASA	NOK	47 962	1 124 859	3,48					
			1 124 859	3,48					
Industrie									
Deutsche Post AG	EUR	10 352	405 902	1,26					
Jungheinrich AG Preference	EUR	21 093	842 876	2,61					
Knorr-Bremse AG	EUR	8 766	719 250	2,23					
Prysmian SpA	EUR	19 495	1 170 481	3,62					
			3 138 509	9,72					
Total des actions			7 122 478	22,05					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			29 766 018	92,14					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	1 548 185	DKK	11 546 000	24/07/2025	Goldman Sachs	322	-
EUR	1 880 880	SEK	20 640 000	24/07/2025	J.P. Morgan	35 989	0,11
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						36 311	0,11
Couverture des catégories d'actions							
GBP	5 472	EUR	6 371	31/07/2025	HSBC	5	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						5	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						36 316	0,11
Couverture des catégories d'actions							
GBP	996 592	EUR	1 162 193	31/07/2025	HSBC	(1 057)	-
USD	517 959	EUR	450 068	31/07/2025	HSBC	(9 747)	(0,03)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(10 804)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(10 804)	(0,03)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						25 512	0,08

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EURO STOXX 50 Index	19/09/2025	(98)	EUR	(5 220 460)	13 108	0,04
FTSE 100 Index	19/09/2025	(81)	GBP	(8 311 283)	94 322	0,29
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					107 430	0,33
FTSE 250 Index	19/09/2025	(28)	GBP	(1 415 942)	(19 939)	(0,06)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(19 939)	(0,06)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					87 491	0,27

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Swaps de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente
Païement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions suisses	J.P. Morgan	23 074	CHF	16/06/2027	23 624
Réception intérêt + spread = (0,04) %					
Païement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions danoises	J.P. Morgan	18 194	DKK	16/11/2026	81 628
Réception intérêt + spread = 1,82 %					
Païement intérêt + spread = 1,93 % Réception performance des actions sous-jacentes (panier) :					
Actions françaises	J.P. Morgan	38 965	EUR	16/06/2027	15 727
Actions irlandaises	J.P. Morgan	56 129	EUR	16/06/2027	(72 527)
Païement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions néerlandaises	J.P. Morgan	8 761	EUR	16/06/2027	17 908
Actions françaises	J.P. Morgan	5 913	EUR	16/06/2027	48 136
Réception intérêt + spread = 1,93 %					
Païement intérêt + spread = 4,22 % Réception performance des actions sous-jacentes (panier) :					
Actions bermudiennes	J.P. Morgan	69 493	GBP	16/06/2027	(25 960)
Actions britanniques	J.P. Morgan	2 256 826	GBP	16/06/2027	(184 197)
Actions de Guernesey	J.P. Morgan	652 935	GBP	16/06/2027	44 947
Actions irlandaises	J.P. Morgan	30 217	GBP	16/06/2027	24 884
Actions sud-africaines	J.P. Morgan	8 760	GBP	16/06/2027	4 491
Païement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions américaines	J.P. Morgan	4 247	GBP	16/06/2027	(14 406)
Actions britanniques	J.P. Morgan	872 518	GBP	16/06/2027	(101 562)
Actions espagnoles	J.P. Morgan	222 141	GBP	16/06/2027	(51 170)
Réception intérêt + spread = 4,22 %					
Païement performance du sous-jacent (panier) :					
Actions suédoises	J.P. Morgan	105 170	SEK	14/04/2027	1 260
Réception intérêt + spread = 2,24 %					
				EUR	(187 217)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	1 400 000	1 422 362	0,22	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	300 000	302 927	0,05
Orange SA, Reg. S 0% 29/06/2026	EUR	1 300 000	1 271 395	0,19	Volkswagen International Finance NV (EUR), Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	300 000	287 912	0,04
SES SA, Reg. S 4.125% 24/06/2030	EUR	477 000	481 389	0,07				9 475 197	1,44
SES SA, Reg. S 4.875% 24/06/2033	EUR	700 000	706 819	0,11	Biens de consommation de base				
TDC Net A/S, Reg. S 5.186% 02/08/2029	EUR	1 700 000	1 780 317	0,27	Carrefour SA, Reg. S 3.75% 24/05/2033	EUR	1 200 000	1 182 088	0,18
TDC Net A/S, Reg. S 5% 09/08/2032	EUR	238 000	243 586	0,04	Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	800 000	752 050	0,11
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	2 600 000	2 773 150	0,41	Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.75% 14/11/2035	EUR	500 000	516 940	0,08
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 3.941% 25/06/2035	EUR	1 000 000	995 728	0,15	Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.5% 14/01/2045	EUR	200 000	192 431	0,03
Verizon Communications, Inc. 3.75% 28/02/2036	EUR	100 000	100 236	0,02	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	1 200 000	1 235 815	0,18
			9 774 982	1,48	Unilever Capital Corp., Reg. S 3.375% 22/05/2035	EUR	900 000	894 864	0,14
Biens de consommation discrétionnaire								4 774 188	0,72
Booking Holdings, Inc. 1.8% 03/03/2027	EUR	500 000	495 709	0,08	Énergie				
Hyundai Capital America, Reg. S 2.875% 26/06/2028	EUR	817 000	819 854	0,12	BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	1 100 000	1 152 387	0,17
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	1 000 000	1 049 185	0,16	DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	700 000	723 127	0,11
RCI Banque SA, Reg. S 3.5% 17/01/2028	EUR	266 000	270 179	0,04	OMV AG, Reg. S 4.37% Perpetual	EUR	800 000	802 748	0,12
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 21/09/2028	EUR	1 200 000	1 266 484	0,19	Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	400 000	402 866	0,06
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	300 000	308 146	0,05	TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3.647% 01/07/2035	EUR	800 000	798 423	0,12
RCI Banque SA, Reg. S 3.375% 06/06/2030	EUR	505 000	504 859	0,08	TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4.06% 01/07/2040	EUR	500 000	500 684	0,08
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	1 650 000	1 692 606	0,25	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	2 100 000	2 124 444	0,32
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	1 100 000	1 056 089	0,16	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	500 000	501 693	0,08
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	608 000	603 475	0,09				7 006 372	1,06
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.625% 19/05/2029	EUR	500 000	506 725	0,08	Finances				
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.25% 29/03/2029	EUR	300 000	311 047	0,05	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	1 800 000	1 973 745	0,30

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Ageas SA, Reg. S 4.625% 02/05/2056	EUR	600 000	602 922	0,09	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 5.75% 15/09/2033	EUR	200 000	214 097	0,03
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 2.75% 30/09/2030	EUR	8 000 000	7 992 162	1,21	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	2 500 000	2 640 612	0,40
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	3 260 000	3 510 377	0,53	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	200 000	212 442	0,03
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	800 000	852 592	0,13	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 07/06/2029	EUR	300 000	318 333	0,05
American Honda Finance Corp. 2.85% 27/06/2028	EUR	712 000	713 159	0,11	Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	200 000	214 160	0,03
American Honda Finance Corp. 3.3% 21/03/2029	EUR	659 000	665 677	0,10	Banco di Desio e della Brianza SpA, Reg. S 4% 13/03/2028	EUR	663 000	689 689	0,10
American Honda Finance Corp. 3.5% 27/06/2031	EUR	637 000	637 305	0,10	Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	1 500 000	1 603 259	0,24
American Honda Finance Corp. 3.95% 19/03/2032	EUR	790 000	805 778	0,12	Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	1 250 000	1 233 419	0,19
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	3 547 000	3 588 199	0,54	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	1 100 000	1 187 130	0,18
ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 3.951% 17/07/2026	EUR	2 306 000	2 351 114	0,36	Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	1 200 000	1 232 071	0,19
Arbejdernes Landsbank A/S 4.875% 14/03/2029	EUR	1 900 000	1 977 203	0,30	Banque Cantonale de Geneve 3.414% 27/03/2030	EUR	1 900 000	1 923 434	0,29
Arbejdernes Landsbank A/S 3.625% 05/03/2030	EUR	1 500 000	1 510 444	0,23	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	1 400 000	1 423 112	0,22
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	3 400 000	3 533 732	0,54	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3.1% 22/06/2035	EUR	3 771 216	3 760 602	0,57
Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	569 000	573 442	0,09	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	3 400 000	3 545 539	0,54
ASB Bank Ltd., Reg. S 3.086% 08/05/2030	EUR	1 800 000	1 800 540	0,27	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	700 000	684 327	0,10
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 2.875% 23/05/2031	EUR	4 130 000	4 194 577	0,64	BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	1 100 000	1 162 095	0,18
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	3 521 000	3 541 673	0,54	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2025	EUR	1 350 000	1 348 601	0,20
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	3 200 000	3 453 211	0,52	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 04/07/2044	EUR	1 068 999	996 753	0,15
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/10/2040	EUR	1 839 000	1 108 578	0,17	Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 3.1% 18/09/2025	EUR	1 600 000	1 604 192	0,24
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3.15% 20/10/2053	EUR	2 444 000	2 264 640	0,34	CA Auto Bank SpA, Reg. S 2.75% 07/07/2028	EUR	1 089 000	1 089 621	0,17
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	1 000 000	1 077 416	0,16					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	700 000	750 941	0,11	Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	EUR	700 000	700 413	0,11
Cassa Depositi e Prestiti SpA, Reg. S 3.375% 11/02/2032	EUR	3 700 000	3 732 939	0,57	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3.5% 13/09/2027	EUR	1 920 000	1 972 335	0,30
CCF SFH SACA, Reg. S 2.75% 07/05/2031	EUR	4 600 000	4 584 111	0,70	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2.625% 11/09/2028	EUR	3 598 000	3 624 931	0,55
Chile Government Bond 3.75% 14/01/2032	EUR	1 517 000	1 546 175	0,23	E.ON International Finance BV, Reg. S 1.25% 19/10/2027	EUR	900 000	878 218	0,13
Chile Government Bond 3.8% 01/07/2035	EUR	3 044 312	3 034 829	0,46	ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	1 900 000	1 948 084	0,30
Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 2.625% 29/10/2029	EUR	3 000 000	3 009 172	0,46	ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.375% 19/06/2030	EUR	600 000	598 743	0,09
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	1 800 000	1 849 705	0,28	European Stability Mechanism, Reg. S 1% 23/06/2027	EUR	4 948	4 851	-
Clydesdale Bank plc, Reg. S 3.75% 22/08/2028	EUR	1 312 000	1 362 761	0,21	European Union, Reg. S 3.375% 04/10/2038	EUR	5 679 496	5 689 868	0,86
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.768% 31/08/2027	EUR	5 600 000	5 787 111	0,88	European Union, Reg. S 3.375% 04/10/2039	EUR	3 423 420	3 396 187	0,52
Communaute Francaise de Belgique, Reg. S 3.8% 22/06/2040	EUR	2 200 000	2 176 224	0,33	European Union, Reg. S 3.375% 04/11/2042	EUR	3 319 422	3 237 560	0,49
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	600 000	583 987	0,09	European Union, Reg. S 3.75% 12/10/2045	EUR	2 299 000	2 312 451	0,35
Corp. Andina de Fomento 4.125% 07/01/2028	USD	2 884 000	2 466 671	0,37	European Union, Reg. S 3.25% 04/02/2050	EUR	3 264 000	3 004 006	0,46
Coventry Building Society, Reg. S 2.625% 07/12/2026	EUR	5 125 000	5 160 065	0,78	European Union, Reg. S 2.5% 04/10/2052	EUR	5 216 075	4 066 467	0,62
CPPIB Capital, Inc., Reg. S 3.125% 11/06/2029	EUR	1 689 000	1 733 147	0,26	European Union, Reg. S 3.375% 05/10/2054	EUR	5 132 731	4 695 602	0,71
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 0.25% 17/01/2028	EUR	800 000	756 846	0,11	Export-Import Bank of Korea, Reg. S 2.5% 17/06/2028	EUR	2 767 000	2 783 089	0,42
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 3.5% 11/03/2036	EUR	7 300 000	7 353 228	1,12	FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	1 500 000	1 565 991	0,24
Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 26/01/2029	EUR	800 000	809 220	0,12	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3% 15/09/2034	EUR	777 000	782 085	0,12
Credit Mutuel Home Loan SFH SA 2.625% 06/06/2030	EUR	5 500 000	5 495 091	0,83	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3% 15/09/2035	EUR	3 558 000	3 553 843	0,54
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	1 500 000	1 642 294	0,25	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.6% 25/05/2042	EUR	10 562 000	10 407 884	1,57
Croatia Government Bond, Reg. S 3.25% 11/02/2037	EUR	4 536 000	4 447 659	0,67					
Danske Bank A/S, Reg. S 4.5% 09/11/2028	EUR	1 200 000	1 252 617	0,19					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/06/2044	EUR	3 133 255	1 769 751	0,27	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 31/01/2030	EUR	954 000	959 527	0,15
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	3 616 000	2 611 056	0,40	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	1 400 000	1 585 998	0,24
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/06/2049	EUR	1 537 000	1 331 246	0,20	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	2 016 000	2 029 568	0,31
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2053	EUR	1 427 658	663 683	0,10	HSBC Holdings plc, Reg. S 4.752% 10/03/2028	EUR	100 000	103 783	0,02
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	8 316 000	6 902 498	1,05	HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	1 050 000	1 127 405	0,17
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055	EUR	1 569 401	1 569 617	0,24	Hungary Government Bond, Reg. S 5.375% 26/09/2030	USD	3 251 000	2 802 351	0,42
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066	EUR	1 800 000	978 231	0,15	Indonesia Government Bond 4.125% 15/01/2037	EUR	3 393 000	3 439 569	0,52
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2072	EUR	2 275 324	628 009	0,10	ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	1 200 000	1 239 635	0,19
GA Global Funding Trust, Reg. S 3.75% 20/06/2032	EUR	934 000	928 315	0,14	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	1 800 000	1 758 572	0,27
Gemeinsame Deutsche Bundeslaender, Reg. S 2.5% 24/10/2031	EUR	6 673 000	6 596 626	1,00	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1.125% 16/06/2027	EUR	6 000 000	5 873 418	0,89
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 3.625% 15/06/2035	EUR	3 902 000	4 013 070	0,61	Investitionsbank Berlin, Reg. S 2.25% 28/09/2029	EUR	2 400 000	2 381 568	0,36
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4.375% 18/07/2038	EUR	3 840 000	4 143 688	0,63	Islandsbanki HF, Reg. S 3.875% 20/09/2030	EUR	495 000	505 816	0,08
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4.125% 15/06/2054	EUR	1 383 000	1 383 277	0,21	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3.1% 01/03/2040	EUR	2 492 000	2 301 133	0,35
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	900 000	926 350	0,14	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	6 411 000	7 082 174	1,07
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	2 440 000	2 567 343	0,39	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2.7% 01/03/2047	EUR	6 234 000	5 050 662	0,77
Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S 3.75% 30/04/2029	EUR	400 000	411 076	0,06	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.5% 01/10/2053	EUR	2 840 000	2 960 113	0,45
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 17/03/2028	EUR	650 000	661 298	0,10	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.3% 01/10/2054	EUR	2 673 000	2 686 324	0,41
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	613 000	647 860	0,10	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	1 609 000	1 167 598	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2.8% 01/12/2028	EUR	1 700 000	1 732 202	0,26	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	431 000	191 206	0,03
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 4.25% 01/04/2031	EUR	1 300 000	1 319 213	0,20	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	1 400 000	1 500 657	0,23
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	3 500 000	3 582 149	0,54	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	1 500 000	1 555 414	0,24
Landsbankinn HF, Reg. S 3.5% 24/06/2030	EUR	1 384 000	1 382 471	0,21	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 3.5% 21/01/2029	EUR	1 300 000	1 305 027	0,20
Latvia Government Bond, Reg. S 2.875% 21/05/2030	EUR	3 959 000	3 983 290	0,60	OMERS Finance Trust, Reg. S 3.125% 25/01/2029	EUR	3 300 000	3 367 124	0,51
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	530 000	554 660	0,08	OMERS Finance Trust, Reg. S 3.25% 28/01/2035	EUR	2 537 000	2 530 755	0,38
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	911 000	914 691	0,14	OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	300 000	310 837	0,05
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 2.625% 05/08/2030	EUR	3 501 000	3 483 557	0,53	OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	900 000	903 441	0,14
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	3 300 000	3 459 740	0,52	OTP Jelzalogbank Zrt., Reg. S 3.002% 20/06/2030	EUR	3 807 000	3 815 272	0,58
Mexico Government Bond 4.49% 25/05/2032	EUR	3 518 000	3 564 654	0,54	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	1 120 000	1 196 617	0,18
Mexico Government Bond 4.625% 04/05/2033	EUR	6 642 000	6 640 310	1,01	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	600 000	660 130	0,10
Mexico Government Bond 7.375% 13/05/2055	USD	929 000	816 165	0,12	PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 2.5% 12/06/2029	EUR	6 000 000	5 980 650	0,91
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	4 492 000	4 557 947	0,69	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3.375% 15/06/2040	EUR	2 213 000	2 189 132	0,33
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	2 500 000	2 568 478	0,39	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 1% 12/04/2052	EUR	2 252 000	1 226 680	0,19
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	3 200 000	3 357 828	0,51	Province of Quebec, Reg. S 3.25% 22/05/2035	EUR	5 062 000	5 057 122	0,77
National Bank of Greece SA, Reg. S 7.25% 22/11/2027	EUR	3 180 000	3 390 762	0,51	PSP Capital, Inc., Reg. S 3.25% 02/07/2034	EUR	2 891 000	2 905 242	0,44
Natixis Pfandbriefbank AG, Reg. S 2.25% 05/06/2028	EUR	8 400 000	8 376 098	1,26	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 0.125% 26/01/2028	EUR	700 000	660 128	0,10
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	1 800 000	1 860 165	0,28	Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	2 400 000	2 526 859	0,38
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	1 600 000	1 685 945	0,26	Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	400 000	401 082	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	700 000	718 559	0,11	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.2% 31/10/2040	EUR	4 209 000	3 022 363	0,46
Region Wallonne Belgium, Reg. S 3% 06/12/2030	EUR	4 700 000	4 727 417	0,72	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	1 895 000	1 651 128	0,25
Region Wallonne Belgium, Reg. S 3.125% 22/06/2032	EUR	4 700 000	4 687 843	0,71	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	2 802 000	1 525 395	0,23
Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	1 810 000	1 644 958	0,25	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	2 296 000	1 068 053	0,16
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.32% 29/01/2027	EUR	3 937 000	3 992 907	0,61	Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	1 400 000	1 499 622	0,23
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3% 22/11/2028	EUR	700 000	712 674	0,11	State of Bremen 2.875% 18/07/2031	EUR	6 818 000	6 916 716	1,05
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	1 200 000	1 210 935	0,18	State of North Rhine-West- phalia, Reg. S 0.125% 04/06/2031	EUR	7 651 000	6 621 622	1,00
SIX Finance Luxembourg SA, Reg. S 3.25% 30/05/2030	EUR	2 333 000	2 339 827	0,35	Svensk Exportkredit AB, Reg. S 2.75% 05/09/2031	EUR	2 770 000	2 770 760	0,42
Slovakia Government Bond, Reg. S 3% 06/11/2031	EUR	3 337 000	3 367 930	0,51	Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	3 300 000	3 476 162	0,53
Slovenia Government Bond, Reg. S 3% 10/03/2034	EUR	10 347 000	10 392 880	1,57	Tatra Banka A/S, Reg. S 2.75% 27/05/2030	EUR	5 200 000	5 207 516	0,79
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	1 400 000	1 458 592	0,22	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.707% 28/07/2025	EUR	580 000	579 862	0,09
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.7% 30/04/2032	EUR	7 249 000	6 327 350	0,96	Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	500 000	529 093	0,08
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.55% 31/10/2033	EUR	5 034 000	5 244 572	0,80	UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	3 250 000	3 397 621	0,52
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.15% 30/04/2035	EUR	4 042 000	4 040 245	0,61	Visa, Inc. 2.25% 15/05/2028	EUR	398 000	395 466	0,06
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.2% 31/10/2035	EUR	10 726 000	10 709 933	1,61	Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 2.75% 19/06/2028	EUR	900 000	897 291	0,14
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4.2% 31/01/2037	EUR	2 539 000	2 750 695	0,42	Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.5% 19/06/2031	EUR	1 100 000	1 097 785	0,17
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	3 510 000	2 631 394	0,40	Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2027	EUR	300 000	304 177	0,05
					Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	900 000	912 079	0,14
					Westpac Banking Corp., Reg. S 1.079% 05/04/2027	EUR	3 725 000	3 651 855	0,55
					Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 3.75% 20/04/2028	EUR	2 968 000	3 073 543	0,47
								485 428 103	73,63

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Santé					Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027				
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	700 000	694 155	0,11	PostNL NV 0.625% 23/09/2026	EUR	900 000	878 226	0,13
American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	200 000	204 530	0,03	PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	1 450 000	1 503 796	0,23
Cencora, Inc. 2.875% 22/05/2028	EUR	1 700 000	1 707 343	0,26	Teleperfor- mance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	1 900 000	1 935 687	0,29
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.75% 17/07/2026	EUR	1 200 000	1 212 767	0,18	Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	1 500 000	1 616 080	0,25
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	100 000	91 952	0,01	32 570 042				4,95
Sanofi SA, Reg. S 2.625% 23/06/2029	EUR	2 000 000	2 004 713	0,31	Technologies de l'information				
5 915 460				0,90	Apple, Inc. 1.625% 10/11/2026	EUR	900 000	894 070	0,14
Industrie					Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	600 000	617 424	0,09
Adif Alta Velocidad, Reg. S 3.125% 31/01/2030	EUR	4 400 000	4 458 809	0,67	Tyco Electronics Group SA 2.5% 06/05/2028	EUR	353 000	352 727	0,05
Adif Alta Velocidad, Reg. S 3.125% 31/10/2032	EUR	3 400 000	3 389 814	0,50	1 864 221				0,28
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 3.625% 15/06/2032	EUR	300 000	300 257	0,05	Matériaux				
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	400 000	429 880	0,07	Air Liquide Finance SA, Reg. S 1% 08/03/2027	EUR	500 000	491 042	0,07
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	1 800 000	1 883 905	0,29	Dow Chemical Co. (The) 1.875% 15/03/2040	EUR	100 000	73 529	0,01
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	2 200 000	2 235 915	0,34	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1.125% 10/03/2028	EUR	200 000	192 241	0,03
Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	300 000	308 946	0,05	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0.75% 01/03/2029	EUR	1 320 000	1 222 378	0,19
Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	300 000	318 877	0,05	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	1 300 000	1 343 302	0,20
Ayvens SA, Reg. S 3.25% 19/02/2030	EUR	1 300 000	1 311 560	0,20	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3.75% 04/02/2032	EUR	204 000	204 881	0,03
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	1 100 000	1 250 803	0,19	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	1 200 000	1 273 512	0,19
bpost SA, Reg. S 3.479% 19/06/2032	EUR	700 000	700 188	0,11	Verallia SA, Reg. S 3.875% 04/11/2032	EUR	300 000	299 304	0,05
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	100 000	101 351	0,02	5 100 189				0,77
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3% 27/11/2029	EUR	700 000	700 910	0,11	Immobilier				
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	2 600 000	2 809 573	0,43	Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	1 700 000	1 537 536	0,23
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	1 800 000	1 895 246	0,29	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund, Reg. S 4.75% 27/03/2034	EUR	1 500 000	1 567 440	0,24
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	3 500 000	3 556 131	0,53					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 15/07/2034	EUR	1 240 000	1 226 369	0,19	Veolia Environnement SA, Reg. S 1.5% 03/04/2029	EUR	200 000	191 027	0,03
HOWOGE Woh- nungsbaue- sellschaft mbH, Reg. S 3.875% 05/06/2030	EUR	200 000	205 646	0,03				20 846 880	3,16
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 04/06/2032	EUR	1 000 000	998 357	0,15	Total des obligations			590 823 847	89,61
Realty Income Corp., REIT 3.875% 20/06/2035	EUR	658 000	652 523	0,10	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			590 823 847	89,61
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	500 000	490 861	0,07	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	1 400 000	1 389 481	0,21	Obligations				
			8 068 213	1,22	Finances				
Services aux collectivités					Mexico Government Bond 6.875% 13/05/2037	USD	1 197 000	1 062 135	0,16
Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	300 000	308 666	0,05				1 062 135	0,16
ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/10/2028	EUR	900 000	932 006	0,14	Total des obligations			1 062 135	0,16
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1 900 000	1 807 541	0,27	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			1 062 135	0,16
Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	800 000	806 952	0,12	OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Oncor Electric Delivery Co. LLC, Reg. S 3.625% 15/06/2034	EUR	538 000	537 624	0,08	Organismes de placement collectif - OPCVM				
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	700 000	719 435	0,11	Fonds d'investissement				
Resa SA, Reg. S 3.5% 22/05/2031	EUR	800 000	804 567	0,12	Schroder ISF EURO Short Term Bond - Class I Accumulation	EUR	2 051 844	17 501 407	2,65
RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 2.875% 02/10/2028	EUR	5 900 000	5 937 450	0,90	Schroder ISF Securitized Credit - Class I Distribution EUR Hedged	EUR	437 613	37 836 246	5,74
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	6 551 000	6 622 853	1,01				55 337 653	8,39
Statkraft A/S, Reg. S 3.375% 22/03/2032	EUR	2 144 000	2 178 759	0,33	Immobilier				
					CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	1 350 000	1 268 632	0,19
								1 268 632	0,19
					Total organismes de placement collectif - OPCVM			56 606 285	8,58
					Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			56 606 285	8,58
					Total des investissements			648 492 267	98,35
					Espèces			12 089 725	1,83
					Autres actifs/(passifs)			(1 182 779)	(0,18)
					Actif net total			659 399 213	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	4 853 208	USD	5 637 428	17/07/2025	BNP Paribas	45 543	0,01
EUR	2 815 073	USD	3 233 802	17/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	57 249	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						102 792	0,02
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						102 792	0,02
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						102 792	0,02

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bobl	08/09/2025	(303)	EUR	(35 672 190)	39 548	0,01
Euro-BTP	08/09/2025	101	EUR	12 226 050	1 320	-
Euro-Bund	08/09/2025	(5)	EUR	(651 400)	2 400	-
Euro-Buxl	08/09/2025	(7)	EUR	(834 120)	12 740	-
Euro-Schatz	08/09/2025	(342)	EUR	(36 686 340)	51 552	0,01
US 5 Year Note	30/09/2025	18	USD	1 673 670	15 487	-
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					123 047	0,02
Euro-OAT	08/09/2025	130	EUR	16 113 500	(70 951)	(0,01)
Short-Term Euro-BTP	08/09/2025	119	EUR	12 845 455	(27 368)	-
US 2 Year Note	30/09/2025	(114)	USD	(20 241 028)	(73 735)	(0,02)
US 10 Year Ultra Bond	19/09/2025	(24)	USD	(2 334 486)	(37 992)	(0,01)
US Ultra Bond	19/09/2025	(5)	USD	(504 893)	(12 856)	-
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(222 902)	(0,04)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(99 855)	(0,02)

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
17 653 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.44-V1	Vente	5,00 %	20/06/2030	1 100 989	0,17
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							1 100 989	0,17
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							1 100 989	0,17

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Bond

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
24 264 000	USD	Morgan Stanley	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 3.731%	21/05/2030	242 250	0,04
17 442 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.834%	03/06/2030	133 842	0,02
18 264 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.806%	13/05/2030	108 205	0,02
3 266 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3.931% Receive floating SOFR 1 day	01/07/2055	1 305	-
10 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating ESTR 1 day Receive fixed 3.315%	18/09/2025	74	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					485 676	0,08
6 365 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 4.119% Receive floating SOFR 1 day	21/05/2055	(173 720)	(0,03)
12 464 500	USD	Morgan Stanley	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 3.455%	01/07/2030	(1 415)	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(175 135)	(0,03)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					310 541	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Government Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2030	EUR	5 790 000	5 260 018	0,85
Obligations					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5.5% 04/01/2031	EUR	491 000	573 760	0,09
Finances					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	659 625	583 852	0,09
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 2.75% 30/09/2030	EUR	7 000 000	6 993 142	1,13	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	17 078 307	14 919 290	2,41
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3.45% 20/10/2030	EUR	3 709 000	3 894 724	0,63	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	5 925 891	5 094 488	0,82
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3.15% 20/06/2044	EUR	920 000	889 548	0,14	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2034	EUR	3 476 000	3 491 041	0,56
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 20/02/2047	EUR	1 056 000	742 013	0,12	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/02/2035	EUR	7 430 000	7 376 207	1,19
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3.15% 20/10/2053	EUR	2 167 000	2 007 968	0,32	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	10 470 304	8 104 542	1,31
Austria Government Bond, Reg. S 3.2% 15/07/2039	EUR	2 751 600	2 726 961	0,44	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037	EUR	4 413 609	4 965 895	0,80
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.35% 22/06/2032	EUR	1 579 846	1 341 092	0,22	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	5 622 520	4 531 396	0,73
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.85% 22/10/2034	EUR	2 090 000	2 055 580	0,33	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	4 916 237	6 024 558	0,97
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3.1% 22/06/2035	EUR	3 385 359	3 375 831	0,54	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	2 373 000	2 471 669	0,40
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.4% 22/06/2053	EUR	3 751 000	2 167 722	0,35	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 04/07/2044	EUR	2 142 000	1 997 238	0,32
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.15% 22/06/2066	EUR	564 982	356 061	0,06	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	12 149 446	10 830 383	1,75
Belgium Government Bond, Reg. S 5.5% 28/03/2028	EUR	943 000	1 027 942	0,17	Cassa Depositi e Prestiti SpA, Reg. S 3.375% 11/02/2032	EUR	3 300 000	3 329 378	0,54
Belgium Government Bond, Reg. S 3.75% 22/06/2045	EUR	2 003 636	2 013 045	0,32	Chile Government Bond 3.75% 14/01/2032	EUR	1 328 000	1 353 540	0,22
Bundesobli- gation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	19 423 000	19 473 734	3,14	Chile Government Bond 3.8% 01/07/2035	EUR	2 859 335	2 850 428	0,46
Bundesobli- gation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	21 122 246	21 471 448	3,46	Communaute Francaise de Belgique, Reg. S 3.8% 22/06/2040	EUR	2 000 000	1 978 385	0,32
Bundesobli- gation, Reg. S 2.4% 18/04/2030	EUR	9 230 000	9 332 835	1,51	Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 3.5% 11/03/2036	EUR	6 700 000	6 748 853	1,09
Bundesobliga- tion (EUR), Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	24 009 000	24 068 623	3,87	Croatia Government Bond, Reg. S 4% 14/06/2035	EUR	1 255 000	1 349 774	0,22

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Government Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Cyprus Government Bond, Reg. S 4.125% 13/04/2033	EUR	871 000	948 552	0,15	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/11/2032	EUR	3 461 000	3 250 437	0,52
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2.625% 11/09/2028	EUR	3 239 000	3 263 244	0,53	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.25% 25/05/2034	EUR	7 486 000	6 402 798	1,03
Erste Group Bank AG, Reg. S 0.01% 12/07/2028	EUR	1 600 000	1 489 968	0,24	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/11/2034	EUR	5 871 000	5 780 798	0,93
European Union, Reg. S 2.875% 06/12/2027	EUR	2 030 572	2 069 359	0,33	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/10/2038	EUR	4 875 000	5 122 691	0,83
European Union, Reg. S 1% 06/07/2032	EUR	2 246 000	2 001 214	0,32	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.6% 25/05/2042	EUR	12 863 700	12 675 999	2,05
European Union, Reg. S 3.75% 12/10/2045	EUR	4 447 000	4 473 019	0,72	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/06/2044	EUR	5 865 658	3 313 090	0,53
European Union, Reg. S 2.5% 04/10/2052	EUR	4 817 883	3 756 035	0,61	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/06/2049	EUR	1 982 809	1 717 376	0,28
European Union Bill, Reg. S 0% 08/08/2025	EUR	12 500 000	12 474 753	2,01	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.5% 25/05/2050	EUR	1 318 717	817 765	0,13
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 2.5% 17/06/2028	EUR	1 548 000	1 557 001	0,25	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2053	EUR	6 772 872	3 148 543	0,51
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/09/2030	EUR	3 985 000	3 512 841	0,57	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055	EUR	1 524 000	1 524 210	0,25
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3% 15/09/2035	EUR	3 624 000	3 619 766	0,58	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.25% 25/05/2055	EUR	1 787 000	1 549 219	0,25
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/04/2038	EUR	2 296 000	2 186 754	0,35	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2060	EUR	2 203 135	2 181 071	0,35
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2028	EUR	12 168 908	11 688 035	1,89	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066	EUR	2 022 498	1 099 151	0,18
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/11/2028	EUR	23 070 000	21 925 768	3,54	Greece Government Bond, Reg. S, 144A 0.75% 18/06/2031	EUR	6 390 000	5 696 781	0,92
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2029	EUR	6 863 816	6 171 732	1,00	Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4.375% 18/07/2038	EUR	8 424 000	9 090 216	1,47
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2030	EUR	2 300 000	2 001 162	0,32	Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4.125% 15/06/2054	EUR	776 000	776 155	0,13
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.5% 25/05/2031	EUR	4 820 000	4 512 404	0,73	Indonesia Government Bond 4.125% 15/01/2037	EUR	2 969 000	3 009 750	0,49
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2031	EUR	4 177 000	3 507 418	0,57	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2.7% 01/10/2030	EUR	7 608 000	7 598 448	1,23
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 5.75% 25/10/2032	EUR	4 725 570	5 606 993	0,90					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Government Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3.65% 01/08/2035	EUR	10 008 000	10 195 200	1,65	Natixis Pfandbriefbank AG, Reg. S 2.25% 05/06/2028	EUR	7 000 000	6 980 082	1,13
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/08/2039	EUR	4 725 000	5 382 902	0,87	OTP Jelzalogbank Zrt., Reg. S 3.002% 20/06/2030	EUR	3 372 000	3 379 327	0,55
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	4 608 000	5 090 416	0,82	PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 2.5% 12/06/2029	EUR	5 500 000	5 482 263	0,88
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3.85% 01/09/2049	EUR	6 742 000	6 489 138	1,05	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3.375% 15/06/2040	EUR	3 305 000	3 269 354	0,53
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.5% 01/10/2053	EUR	2 092 000	2 180 477	0,35	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 1% 12/04/2052	EUR	3 807 000	2 073 699	0,33
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.3% 01/10/2054	EUR	3 388 000	3 404 887	0,55	Province of Quebec, Reg. S 3.25% 22/05/2035	EUR	4 277 000	4 272 878	0,69
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	1 942 000	1 409 245	0,23	Region Wallonne Belgium, Reg. S 3.125% 22/06/2032	EUR	4 000 000	3 989 653	0,64
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0% 01/04/2026	EUR	10 535 000	10 387 731	1,68	Slovakia Government Bond, Reg. S 3.625% 08/06/2033	EUR	5 209 000	5 370 557	0,87
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2.65% 01/12/2027	EUR	20 197 000	20 459 501	3,30	Slovakia Government Bond, Reg. S 3.75% 23/02/2035	EUR	566 000	581 922	0,09
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0.25% 15/03/2028	EUR	6 727 000	6 398 521	1,03	Slovenia Government Bond, Reg. S 3% 10/03/2034	EUR	12 749 000	12 805 531	2,07
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3.85% 15/12/2029	EUR	13 227 000	13 966 475	2,25	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.8% 30/07/2027	EUR	9 581 000	9 353 787	1,51
Latvia Government Bond, Reg. S 2.875% 21/05/2030	EUR	3 356 000	3 376 591	0,54	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 30/04/2029	EUR	10 896 000	10 564 771	1,70
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 2.625% 05/08/2030	EUR	2 945 000	2 930 327	0,47	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.6% 31/10/2029	EUR	12 907 000	11 970 184	1,93
Mexico Government Bond 4.625% 04/05/2033	EUR	5 800 000	5 798 524	0,94	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.7% 30/04/2032	EUR	4 430 000	3 866 762	0,62
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	3 772 000	3 827 377	0,62	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.55% 31/10/2033	EUR	7 653 000	7 973 125	1,29
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 0.375% 15/04/2030	EUR	1 300 000	1 168 493	0,19	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.25% 30/04/2034	EUR	2 737 000	2 779 775	0,45
					Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.15% 30/04/2035	EUR	3 068 000	3 066 668	0,49

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Government Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.2% 31/10/2035	EUR	11 674 000	11 656 512	1,88	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	1 815 000	844 302	0,14
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	7 352 000	5 511 684	0,89	State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 1.375% 25/05/2029	EUR	1 336 000	1 288 199	0,21
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.2% 31/10/2040	EUR	3 842 000	2 758 831	0,45				600 451 496	96,89
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	5 705 000	4 970 809	0,80	Industrie				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	7 130 000	3 881 536	0,63	Adif Alta Velocidad, Reg. S 3.125% 31/01/2030	EUR	6 400 000	6 485 541	1,05
					Adif Alta Velocidad, Reg. S 3.125% 31/10/2032	EUR	3 200 000	3 190 413	0,51
								9 675 954	1,56
					Total des obligations			610 127 450	98,45
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			610 127 450	98,45
					Total des investissements			610 127 450	98,45
					Espèces			10 055 877	1,62
					Autres actifs/(passifs)			(449 393)	(0,07)
					Actif net total			619 733 934	100,00

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bobl	08/09/2025	(1 108)	EUR	(130 444 840)	378 402	0,05
Euro-BTP	08/09/2025	192	EUR	23 241 600	18 420	-
Euro-Bund	08/09/2025	(291)	EUR	(37 911 480)	243 165	0,04
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					639 987	0,09
Euro-Buxl	08/09/2025	42	EUR	5 004 720	(89 580)	(0,01)
Euro-OAT	08/09/2025	96	EUR	11 899 200	(61 485)	(0,01)
Euro-Schatz	08/09/2025	614	EUR	65 863 780	(86 125)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(237 190)	(0,03)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					402 797	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Government Bond

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
22 936 000	USD	Morgan Stanley	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 3.731%	21/05/2030	228 991	0,04
16 777 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.834%	03/06/2030	128 739	0,02
15 512 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.806%	13/05/2030	91 901	0,02
3 067 500	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3.931% Receive floating SOFR 1 day	01/07/2055	1 226	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					450 857	0,08
5 875 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 4.119% Receive floating SOFR 1 day	21/05/2055	(160 347)	(0,03)
11 707 000	USD	Morgan Stanley	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 3.455%	01/07/2030	(1 329)	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(161 676)	(0,03)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					289 181	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Neste OYJ, Reg. S 3.75% 20/03/2030	EUR	1 104 000	1 129 106	0,26
Obligations					Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	2 500 000	2 529 099	0,58
Services de communication								6 884 814	1,58
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	100 000	105 861	0,02	Finances				
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	2 600 000	2 641 528	0,61	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	2 200 000	2 412 355	0,55
Omnicom Finance Holdings plc 0.8% 08/07/2027	EUR	2 000 000	1 936 532	0,44	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	2 300 000	2 476 647	0,57
Orange SA, Reg. S 0% 29/06/2026	EUR	1 700 000	1 662 594	0,38	American Honda Finance Corp. 2.85% 27/06/2028	EUR	1 548 000	1 550 520	0,36
SES SA, Reg. S 4.125% 24/06/2030	EUR	648 000	653 963	0,15	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	2 622 000	2 652 455	0,61
TDC Net A/S, Reg. S 5.186% 02/08/2029	EUR	2 400 000	2 513 389	0,58	ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 3.951% 17/07/2026	EUR	907 000	924 744	0,21
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	1 900 000	2 026 532	0,46	Arbejdernes Landsbank A/S 4.875% 14/03/2029	EUR	1 600 000	1 665 013	0,38
WPP Finance SA, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	600 000	597 284	0,14	Arbejdernes Landsbank A/S 3.625% 05/03/2030	EUR	900 000	906 266	0,21
			12 137 683	2,78	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	2 500 000	2 598 333	0,59
Biens de consommation discrétionnaire					ASB Bank Ltd., Reg. S 3.086% 08/05/2030	EUR	2 674 000	2 674 802	0,61
Booking Holdings, Inc. 3.5% 01/03/2029	EUR	1 200 000	1 231 368	0,28	Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	2 643 000	2 658 518	0,61
Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	1 422 000	1 648 396	0,38	Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	2 000 000	2 158 257	0,49
Hyundai Capital America, Reg. S 2.875% 26/06/2028	EUR	605 000	607 113	0,14	Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	2 000 000	2 154 832	0,49
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	2 100 000	2 203 288	0,50	Banco BPM SpA, Reg. S 2.625% 06/09/2030	EUR	4 780 000	4 785 669	1,10
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	1 426 000	1 720 269	0,39	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	2 000 000	2 112 490	0,48
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 21/09/2028	EUR	400 000	422 162	0,10	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	200 000	212 442	0,05
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	500 000	513 577	0,12	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 07/06/2029	EUR	100 000	106 111	0,02
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	1 100 000	1 170 384	0,27	Banco di Desio e della Brianza SpA, Reg. S 4% 13/03/2028	EUR	587 000	610 630	0,14
RCI Banque SA, Reg. S 3.375% 06/06/2030	EUR	500 000	499 861	0,11	Banco Santander SA, Reg. S 3.125% 06/10/2026	GBP	1 000 000	1 163 626	0,27
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	500 000	512 911	0,12					
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.625% 19/05/2029	EUR	800 000	810 760	0,19					
			11 340 089	2,60					
Énergie									
EEW Energy from Waste GmbH 0.361% 30/06/2026	EUR	3 300 000	3 226 609	0,74					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3.25% 18/03/2030	EUR	6 123 000	6 213 988	1,42	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 0.01% 09/09/2025	EUR	4 699 000	4 681 502	1,07
Banque Cantonale de Geneve 3.414% 27/03/2030	EUR	2 600 000	2 632 067	0,60	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3.5% 13/09/2027	EUR	1 130 000	1 160 802	0,27
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	2 500 000	2 607 014	0,60	Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2.625% 11/09/2028	EUR	1 566 000	1 577 722	0,36
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	1 700 000	1 661 936	0,38	DNB Boligkredit A/S 2.625% 27/09/2029	EUR	3 501 000	3 523 773	0,81
Bundesobli- gation, Reg. S 0% 09/10/2026	EUR	3 163 000	3 091 316	0,71	DNB Boligkredit A/S 2.375% 10/06/2030	EUR	6 600 000	6 543 709	1,50
Bundesobli- gation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	17 736 827	17 527 650	4,01	E.ON International Finance BV, Reg. S 1.25% 19/10/2027	EUR	2 100 000	2 049 176	0,47
Bundesobli- gation, Reg. S 2.2% 13/04/2028	EUR	5 789 220	5 836 948	1,34	ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	2 300 000	2 358 207	0,54
Bundesobli- gation, Reg. S 2.4% 19/10/2028	EUR	1 700 000	1 723 147	0,39	Erste&Steier- maerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	1 900 000	1 975 166	0,45
Bundesobli- gation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	3 418 000	3 474 508	0,80	European Union, Reg. S 2.875% 06/12/2027	EUR	20 919 000	21 318 583	4,87
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2025	EUR	1 710 000	1 708 228	0,39	European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	6 086 115	5 669 916	1,30
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5.625% 04/01/2028	EUR	3 673 209	4 009 473	0,92	European Union Bill, Reg. S 0% 04/07/2025	EUR	7 464 353	7 463 536	1,71
Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 3.1% 18/09/2025	EUR	1 400 000	1 403 668	0,32	Export Development Canada, Reg. S 2.625% 18/01/2029	EUR	2 400 000	2 422 656	0,55
Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 2% 10/12/2026	EUR	12 000 000	12 027 499	2,75	Export-Import Bank of Korea, Reg. S 2.5% 17/06/2028	EUR	2 567 000	2 581 926	0,59
Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 1.7% 10/06/2027	EUR	4 600 000	4 587 532	1,05	FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	1 500 000	1 565 991	0,36
CA Auto Bank SpA, Reg. S 2.75% 07/07/2028	EUR	807 000	807 460	0,18	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2.5% 24/09/2027	EUR	16 614 000	16 780 804	3,84
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	1 600 000	1 644 182	0,38	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2028	EUR	18 557 000	17 823 691	4,08
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	1 000 000	973 312	0,22	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2029	EUR	7 167 000	6 444 346	1,48
Corp. Andina de Fomento 4.125% 07/01/2028	USD	1 255 000	1 073 395	0,25	Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	400 000	411 711	0,09
Coventry Building Society, Reg. S 1% 21/09/2025	GBP	4 845 000	5 618 186	1,29	Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	1 840 000	1 936 029	0,44
Credit Mutuel Home Loan SFH SA 2.625% 06/06/2030	EUR	3 600 000	3 596 787	0,82					
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 0.01% 25/08/2026	EUR	4 200 000	4 094 029	0,94					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	1 700 000	1 796 675	0,41	NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	390 000	473 599	0,11
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 31/01/2030	EUR	800 000	804 635	0,18	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 3.625% 11/09/2029	EUR	1 600 000	1 635 682	0,37
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	2 100 000	2 114 133	0,48	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 3.5% 21/01/2029	EUR	1 500 000	1 505 800	0,34
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	1 600 000	1 652 846	0,38	OMERS Finance Trust, Reg. S 3.125% 25/01/2029	EUR	1 463 000	1 492 759	0,34
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	1 700 000	1 660 874	0,38	OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	700 000	725 287	0,17
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0% 01/08/2026	EUR	13 082 000	12 824 808	2,94	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	200 000	205 164	0,05
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2.7% 15/10/2027	EUR	7 179 000	7 272 971	1,67	OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	600 000	602 294	0,14
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2.65% 15/06/2028	EUR	9 968 000	10 084 997	2,31	OTP Jelzalogbank Zrt., Reg. S 3.002% 20/06/2030	EUR	2 648 000	2 653 754	0,61
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	1 800 000	1 842 248	0,42	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 2.481% 10/04/2028	EUR	2 602 000	2 615 332	0,60
Landsbankinn HF, Reg. S 3.5% 24/06/2030	EUR	1 026 000	1 024 866	0,23	PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 2.75% 19/05/2028	EUR	2 000 000	2 000 816	0,46
Latvia Government Bond, Reg. S 2.875% 21/05/2030	EUR	2 557 000	2 572 688	0,59	Pacific Life Global Funding II, Reg. S 5% 12/01/2028	GBP	363 000	429 941	0,10
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	1 700 000	1 706 888	0,39	Paragon Bank plc, Reg. S 4.821% 20/03/2028	GBP	1 689 000	1 977 257	0,45
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1 800 000	1 887 131	0,43	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	1 500 000	1 602 612	0,37
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	1 900 000	1 993 711	0,46	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	900 000	990 195	0,23
National Bank of Greece SA, Reg. S 7.25% 22/11/2027	EUR	2 379 000	2 536 674	0,58	PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 2.5% 12/06/2029	EUR	4 100 000	4 086 778	0,94
Natixis Pfandbriefbank AG, Reg. S 2.25% 05/06/2028	EUR	5 500 000	5 484 350	1,26	Poland Government Bond 4.875% 12/02/2030	USD	545 000	474 946	0,11
NatWest Group plc, Reg. S 4.699% 14/03/2028	EUR	447 000	464 114	0,11	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 0.125% 26/01/2028	EUR	600 000	565 824	0,13
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	200 000	206 685	0,05	Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	2 500 000	2 632 145	0,60
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	1 400 000	1 475 202	0,34	Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	3 800 000	3 965 794	0,91

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Royal Bank of Canada, Reg. S 3.625% 14/06/2027	GBP	446 000	514 033	0,12	Industrie				
Santander UK plc, Reg. S 2.625% 12/04/2028	EUR	1 752 000	1 766 048	0,40	Adif Alta Velocidad, Reg. S 3.125% 31/01/2030	EUR	7 300 000	7 397 571	1,70
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.32% 29/01/2027	EUR	1 731 000	1 755 581	0,40	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	2 100 000	2 197 889	0,50
SIX Finance Luxembourg SA, Reg. S 3.25% 30/05/2030	EUR	2 666 000	2 673 801	0,61	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	1 400 000	1 422 855	0,33
Societe Generale SFH SA, Reg. S 3.625% 31/07/2026	EUR	2 800 000	2 846 658	0,65	Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	400 000	425 169	0,10
Spar Nord Bank A/S, Reg. S 5.375% 05/10/2027	EUR	1 600 000	1 653 300	0,38	Ayvens SA, Reg. S 3.875% 16/07/2029	EUR	800 000	827 758	0,19
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	2 000 000	2 106 765	0,48	Ayvens SA, Reg. S 3.25% 19/02/2030	EUR	1 000 000	1 008 893	0,23
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.879% 13/03/2026	EUR	6 533 000	6 613 952	1,51	bpost SA, Reg. S 3.29% 16/10/2029	EUR	100 000	101 195	0,02
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.765% 08/09/2026	EUR	4 559 000	4 648 290	1,06	Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	800 000	810 810	0,19
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0.864% 24/03/2027	EUR	4 418 000	4 321 839	0,99	Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.875% 19/06/2029	EUR	600 000	622 517	0,14
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 0% 25/02/2028	EUR	400 000	375 201	0,09	Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3% 27/11/2029	EUR	800 000	801 040	0,18
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	585 000	698 678	0,16	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3.75% 11/02/2028	EUR	1 800 000	1 844 272	0,42
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	900 000	952 368	0,22	DSV Finance BV, Reg. S 3.5% 26/06/2029	EUR	1 200 000	1 230 557	0,28
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	2 450 000	2 561 284	0,59	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	2 400 000	2 593 452	0,60
US Treasury 4% 31/03/2030	USD	1 634 300	1 406 891	0,32	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	2 400 000	2 526 994	0,58
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 2.75% 19/06/2028	EUR	1 000 000	996 990	0,23	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	400 000	406 642	0,09
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4.625% 25/03/2029	EUR	800 000	844 182	0,19	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	100 000	101 138	0,02
			355 203 617	81,32	Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	300 000	308 227	0,07
Santé					Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	2 300 000	2 336 886	0,54
American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	1 000 000	1 022 650	0,23	Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	EUR	2 500 000	2 460 219	0,56
Cencora, Inc. 2.875% 22/05/2028	EUR	569 000	571 458	0,13	Parker-Han- nifin Corp. 2.9% 01/03/2030	EUR	1 000 000	993 621	0,23
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.75% 17/07/2026	EUR	1 000 000	1 010 639	0,23	Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	100 000	106 081	0,02
Sanofi SA, Reg. S 2.625% 23/06/2029	EUR	1 500 000	1 503 535	0,35					
			4 108 282	0,94					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Teleperfor- mance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	2 500 000	2 546 956	0,58	Veolia Environnement SA, Reg. S 0% 09/06/2026	EUR	1 500 000	1 467 882	0,34
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	700 000	710 537	0,16				3 701 415	0,85
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	100 000	122 513	0,03				437 144 743	100,09
			33 903 792	7,76	Total des obligations				
Technologies de l'information					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			437 144 743	100,09
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	1 550 000	1 595 011	0,37	Total des investissements			437 144 743	100,09
Tyco Electronics Group SA 2.5% 06/05/2028	EUR	458 000	457 646	0,10	Espèces			2 108 490	0,48
			2 052 657	0,47	Autres actifs/(passifs)			(2 505 301)	(0,57)
Matériaux					Actif net total			436 747 932	100,00
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0.75% 01/03/2029	EUR	1 800 000	1 666 879	0,38					
Westlake Corp. 1.625% 17/07/2029	EUR	400 000	376 002	0,09					
			2 042 881	0,47					
Immobilier									
Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	1 800 000	1 694 719	0,39					
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	1 700 000	1 714 545	0,40					
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund, Reg. S 0.9% 12/10/2029	EUR	1 600 000	1 459 820	0,33					
Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	600 000	624 457	0,14					
Vicinity Centres Trust, REIT, Reg. S 1.125% 07/11/2029	EUR	300 000	275 972	0,06					
			5 769 513	1,32					
Services aux collectivités									
Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	1 600 000	1 613 903	0,37					
TenneT Holding BV, Reg. S 3.875% 28/10/2028	EUR	600 000	619 630	0,14					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	13 894 052	GBP	11 883 305	17/07/2025	HSBC	16 290	-
EUR	2 944 548	USD	3 420 351	17/07/2025	BNP Paribas	27 632	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						43 922	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						43 922	0,01
GBP	400 000	EUR	468 506	17/07/2025	BNP Paribas	(1 371)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(1 371)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 371)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						42 551	0,01

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bobl	08/09/2025	(1 235)	EUR	(145 396 551)	559 882	0,13
US 2 Year Note	30/09/2025	12	USD	2 130 635	7 763	-
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					567 645	0,13
Euro-Schatz	08/09/2025	1 150	EUR	123 360 500	(207 000)	(0,05)
Short-Term Euro-BTP	08/09/2025	131	EUR	14 140 795	(30 128)	(0,01)
US 5 Year Note	30/09/2025	(43)	USD	(3 998 211)	(11 116)	-
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(248 244)	(0,06)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					319 401	0,07

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
19 064 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating ESTR 1 day Receive fixed 3.463%	02/08/2025	126 903	0,03
5 104 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.834%	03/06/2030	39 166	0,01
8 500 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.75%	20/06/2030	29 487	-
1 082 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 3.858% Receive floating SONIA 1 day	21/03/2026	2 573	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					198 129	0,04
2 538 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 4.48% Receive floating SONIA 1 day	03/11/2027	(53 548)	(0,01)
7 511 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 4.88% Receive floating SONIA 1 day	03/11/2025	(38 520)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(92 068)	(0,02)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					106 061	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Biens de consommation de base				
Obligations					Carrefour SA, Reg. S 3.75% 24/05/2033	EUR	600 000	692 320	0,08
Services de communication					Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	100 000	110 114	0,01
America Movil SAB de CV 4.375% 07/08/2041	GBP	300 000	344 136	0,04	Coca-Cola Co. (The) 5.4% 13/05/2064	USD	600 000	580 061	0,06
British Telecommu- nications plc, STEP 9.625% 15/12/2030	USD	300 000	368 563	0,04	Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.75% 14/11/2035	EUR	300 000	363 310	0,04
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	200 000	238 012	0,03	Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.5% 14/01/2045	EUR	200 000	225 404	0,02
Orange SA, Reg. S 0% 04/09/2026	EUR	600 000	684 432	0,08	Procter & Gamble Co. (The) 2.8% 25/03/2027	USD	1 000 000	982 257	0,11
SES SA, Reg. S 4.875% 24/06/2033	EUR	226 000	267 304	0,03	Target Corp. 5.25% 15/02/2036	USD	1 512 000	1 520 878	0,17
TDC Net A/S, Reg. S 5% 09/08/2032	EUR	109 000	130 674	0,01				4 474 344	0,49
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	500 000	624 679	0,07					
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 3.941% 25/06/2035	EUR	500 000	583 173	0,06					
			3 240 973	0,36					
Biens de consommation discrétionnaire					Énergie				
D.R. Horton, Inc. 5.5% 15/10/2035	USD	1 104 000	1 119 896	0,12	National Gas Transmission plc, Reg. S 4.25% 05/04/2030	EUR	400 000	489 412	0,05
Hyundai Capital America, Reg. S 2.875% 26/06/2028	EUR	170 000	199 825	0,02	OMV AG, Reg. S 4.37% Perpetual	EUR	400 000	470 150	0,05
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	100 000	141 307	0,02	Shell Finance US, Inc. 4.375% 11/05/2045	USD	1 000 000	842 208	0,09
Lennar Corp. 5.2% 30/07/2030	USD	600 000	610 595	0,07	Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	200 000	235 949	0,03
Lowe's Cos., Inc. 4.55% 05/04/2049	USD	400 000	328 760	0,04	Southern Gas Networks plc, Reg. S 6.25% 07/05/2039	GBP	130 000	179 516	0,02
Lowe's Cos., Inc. 5.85% 01/04/2063	USD	100 000	97 236	0,01	TotalEnergies Capital International SA 3.461% 12/07/2049	USD	400 000	282 775	0,03
Magna International, Inc. 5.875% 01/06/2035	USD	141 000	144 257	0,02	TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3.647% 01/07/2035	EUR	400 000	467 616	0,05
Mohawk Industries, Inc. 3.625% 15/05/2030	USD	1 550 000	1 478 583	0,15	TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4.06% 01/07/2040	EUR	300 000	351 886	0,04
RCI Banque SA, Reg. S 3.5% 17/01/2028	EUR	200 000	237 950	0,03	TotalEnergies Capital SA 5.638% 05/04/2064	USD	200 000	192 295	0,02
RCI Banque SA, Reg. S 3.375% 06/06/2030	EUR	177 000	207 271	0,02	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	200 000	236 997	0,03
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	100 000	112 459	0,01	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	200 000	235 063	0,03
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	515 000	598 755	0,07				3 983 867	0,44
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	300 000	354 833	0,04					
			5 631 727	0,62					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Finances					Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.4% 23/05/2034	EUR	2 266 000	2 556 787	0,28
Ageas SA, Reg. S 4.75% 01/12/2028	GBP	500 000	686 177	0,08	Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.25% 20/10/2036	EUR	2 214 000	1 890 460	0,21
Ageas SA, Reg. S 4.625% 02/05/2056	EUR	200 000	235 411	0,03	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	500 000	618 616	0,07
Agricultural Development Bank of China 3.01% 16/03/2030	CNY	10 000 000	1 477 546	0,16	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.5% 08/09/2029	EUR	200 000	253 420	0,03
Agricultural Development Bank of China 3.06% 06/06/2032	CNY	40 000 000	6 064 974	0,67	Banco Santander SA 4.175% 24/03/2028	USD	1 200 000	1 192 562	0,13
Agricultural Development Bank of China 2.09% 26/09/2034	CNY	10 000 000	1 432 607	0,16	Banco Santander SA, Reg. S 4.75% 30/08/2028	GBP	200 000	274 836	0,03
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	650 000	819 854	0,09	Banco Santander SA, Reg. S 5.625% 27/01/2031	GBP	100 000	139 365	0,02
Alleghany Corp. 3.25% 15/08/2051	USD	1 850 000	1 234 474	0,14	Bank of America Corp., Reg. S 1.667% 02/06/2029	GBP	200 000	252 233	0,03
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	300 000	374 506	0,04	Bank of New Zealand, Reg. S 2.552% 29/06/2027	EUR	7 771 000	9 157 854	1,01
American Honda Finance Corp. 3.5% 27/06/2031	EUR	277 000	324 620	0,04	Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	300 000	438 901	0,05
American Honda Finance Corp. 3.95% 19/03/2032	EUR	363 000	433 692	0,05	BlackRock Funding, Inc. 5.35% 08/01/2055	USD	230 000	223 181	0,02
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	700 000	829 469	0,09	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	700 000	855 043	0,09
Arbejdernes Landsbank A/S 3.625% 05/03/2030	EUR	400 000	471 802	0,05	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	500 000	572 561	0,06
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	700 000	852 196	0,09	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2025	EUR	100 000	117 014	0,01
Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	161 000	190 060	0,02	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	3 325 000	3 348 307	0,37
Athene Global Funding, Reg. S 5.15% 28/07/2027	GBP	100 000	138 035	0,02	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/02/2035	EUR	2 100 000	2 442 026	0,27
Athene Global Funding, Reg. S 5.146% 01/11/2029	GBP	349 000	480 601	0,05	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	771 000	699 053	0,08
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	200 000	235 645	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.25% 04/07/2039	EUR	1 926 000	2 618 812	0,29
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	600 000	758 422	0,08	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 04/07/2044	EUR	1 134 000	1 238 540	0,14
Australia Government Bond 1.25% 21/05/2032	AUD	5 915 000	3 270 817	0,36	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	1 737 000	1 813 735	0,20
Australia Government Bond, Reg. S 4.75% 21/06/2054	AUD	995 000	641 052	0,07	Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 3.1% 18/09/2025	EUR	100 000	117 442	0,01
					CA Auto Bank SpA, Reg. S 2.75% 07/07/2028	EUR	227 000	266 048	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 0% 25/11/2030	EUR	4 700 000	4 779 644	0,53	China Government Bond 2.35% 25/02/2034	CNY	20 000 000	2 938 847	0,32
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 0.125% 15/09/2031	EUR	1 100 000	1 095 253	0,12	China Government Bond 2.25% 29/08/2039	CNY	10 000 000	1 455 834	0,16
Canada Government Bond 4% 01/03/2029	CAD	2 728 000	2 081 276	0,23	China Government Bond 2.33% 15/08/2044	CNY	10 000 000	1 487 281	0,16
Canada Government Bond 2.75% 01/12/2048	CAD	2 745 000	1 743 234	0,19	China Government Bond 1.98% 25/04/2045	CNY	20 000 000	2 825 582	0,31
Canada Government Bond 1.75% 01/12/2053	CAD	1 393 000	684 210	0,08	China Government Bond 3.39% 16/03/2050	CNY	30 000 000	5 375 779	0,59
Chile Government Bond 3.75% 14/01/2032	EUR	1 315 000	1 569 949	0,17	China Government Bond 3.32% 15/04/2052	CNY	10 000 000	1 793 038	0,20
Chile Government Bond 3.8% 01/07/2035	EUR	3 547 164	4 142 028	0,46	China Government Bond 3.12% 25/10/2052	CNY	10 000 000	1 742 489	0,19
China Development Bank 3.09% 09/08/2028	CNY	20 000 000	2 917 954	0,32	Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 2.625% 29/10/2029	EUR	1 800 000	2 114 876	0,23
China Development Bank 2.87% 09/01/2030	CNY	30 000 000	4 407 993	0,49	Clydesdale Bank plc, Reg. S 3.75% 22/08/2028	EUR	1 342 000	1 632 770	0,18
China Development Bank 3.12% 13/09/2031	CNY	30 000 000	4 532 990	0,50	Colombia Titulos de Tesoreria 7.25% 18/10/2034	COP	6 118 400 000	1 096 659	0,12
China Development Bank 3.02% 06/03/2033	CNY	20 000 000	3 047 935	0,34	Corp. Andina de Fomento 4.125% 07/01/2028	USD	3 305 000	3 311 114	0,37
China Development Bank 2.69% 11/09/2033	CNY	20 000 000	2 988 830	0,33	Corp. Andina de Fomento, Reg. S 4.875% 30/01/2030	GBP	2 317 000	3 212 640	0,35
China Development Bank 2.26% 19/07/2034	CNY	10 000 000	1 453 475	0,16	CPPIB Capital, Inc., Reg. S 3.125% 11/06/2029	EUR	1 901 000	2 284 938	0,25
China Government Bond 1.35% 25/09/2026	CNY	30 000 000	4 185 686	0,46	Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 3.5% 11/03/2036	EUR	5 900 000	6 961 356	0,77
China Government Bond 2.48% 15/04/2027	CNY	30 000 000	4 267 778	0,47	Credit Agricole SA, Reg. S 5.75% 29/11/2027	GBP	300 000	416 125	0,05
China Government Bond 2.4% 15/07/2028	CNY	30 000 000	4 307 549	0,47	Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	600 000	769 480	0,08
China Government Bond 2.48% 25/09/2028	CNY	10 000 000	1 441 298	0,16	Croatia Government Bond, Reg. S 3.25% 11/02/2037	EUR	3 695 000	4 243 845	0,47
China Government Bond 2.54% 25/12/2030	CNY	30 000 000	4 401 393	0,49	Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	CZK	29 180 000	1 199 394	0,13
China Government Bond 2.12% 25/06/2031	CNY	30 000 000	4 311 764	0,48	Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	11 960 000	1 636 962	0,18
China Government Bond 2.67% 25/05/2033	CNY	30 000 000	4 496 410	0,50	Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	EUR	100 000	117 204	0,01
					ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.375% 19/06/2030	EUR	300 000	350 669	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
European Investment Bank, Reg. S 2.25% 14/12/2029	EUR	4 838 000	5 643 827	0,62	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	629 000	763 489	0,08
European Investment Bank, Reg. S 3.75% 01/06/2032	SEK	10 500 000	1 176 128	0,13	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 31/01/2030	EUR	25 000	29 453	-
European Union, Reg. S 3.125% 05/12/2028	EUR	4 029 450	4 856 915	0,54	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	600 000	796 182	0,09
European Union, Reg. S 0% 04/07/2031	EUR	4 712 806	4 734 345	0,52	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	700 000	825 463	0,09
European Union, Reg. S 1% 06/07/2032	EUR	1 962 000	2 047 715	0,23	Hungary Government Bond, Reg. S 5.375% 26/09/2030	USD	3 787 000	3 823 733	0,42
European Union, Reg. S 3% 04/12/2034	EUR	2 565 146	3 012 446	0,33	Hungary Government Bond, Reg. S 6% 26/09/2035	USD	2 175 000	2 186 110	0,24
European Union, Reg. S 3.375% 04/10/2039	EUR	2 940 630	3 417 106	0,38	Hungary Government Bond, Reg. S 6.75% 23/09/2055	USD	2 817 000	2 836 239	0,31
European Union, Reg. S 0.45% 04/07/2041	EUR	2 027 000	1 498 236	0,17	IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	427 000	590 470	0,07
European Union, Reg. S 3.375% 05/10/2054	EUR	1 599 995	1 714 542	0,19	Indonesia Government Bond 6.125% 15/05/2028	IDR	166 483 000 000	10 236 936	1,13
Export-Import Bank of China (The) 2.61% 27/01/2027	CNY	10 000 000	1 418 147	0,16	Indonesia Government Bond 4.125% 15/01/2037	EUR	4 407 000	5 232 990	0,58
Export-Import Bank of China (The) 2.82% 17/06/2027	CNY	30 000 000	4 287 667	0,47	ING Groep NV 4.858% 25/03/2029	USD	1 000 000	1 009 879	0,11
Export-Import Bank of China (The) 2.87% 06/02/2028	CNY	20 000 000	2 882 644	0,32	ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	300 000	363 011	0,04
Export-Import Bank of China (The) 1.86% 08/11/2029	CNY	10 000 000	1 408 785	0,16	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.625% 31/05/2033	GBP	100 000	147 284	0,02
Export-Import Bank of China (The) 2.17% 16/08/2034	CNY	10 000 000	1 441 659	0,16	Japan Bank for International Cooperation 0.375% 22/07/2026	GBP	2 463 000	3 242 488	0,36
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.6% 25/05/2042	EUR	1 240 000	1 431 280	0,16	Japan Government Five Year Bond 0.5% 20/03/2029	JPY	2 484 350 000	16 964 616	1,86
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2052	EUR	2 757 689	1 539 551	0,17	Japan Government Forty Year Bond 1.3% 20/03/2063	JPY	372 400 000	1 580 323	0,17
GA Global Funding Trust, Reg. S 3.75% 20/06/2032	EUR	429 000	499 450	0,06	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/09/2031	JPY	1 499 550 000	9 777 793	1,08
Globe Life, Inc. 5.85% 15/09/2034	USD	520 000	536 645	0,06	Japan Government Ten Year Bond 0.8% 20/03/2034	JPY	1 499 000 000	9 941 516	1,10
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 3.375% 15/06/2034	EUR	2 679 000	3 191 852	0,35	Japan Government Thirty Year Bond 1.4% 20/09/2045	JPY	424 100 000	2 477 803	0,27
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	750 000	924 362	0,10					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Japan Government Thirty Year Bond 2.1% 20/09/2054	JPY	967 950 000	5 757 602	0,63	National Bank of Greece SA, Reg. S 7.25% 22/11/2027	EUR	680 000	849 309	0,09
Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/03/2036	JPY	751 050 000	4 613 830	0,51	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	700 000	863 989	0,10
Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2037	JPY	1 356 200 000	8 179 869	0,90	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/01/2047	EUR	1 123 000	1 240 090	0,14
Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/03/2041	JPY	1 315 500 000	7 176 095	0,79	New York Life Global Funding, Reg. S 3.625% 08/06/2035	EUR	300 000	353 057	0,04
Japan Government Two Year Bond 0.4% 01/10/2026	JPY	3 294 200 000	22 741 943	2,50	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 3.5% 14/04/2033	NZD	2 098 000	1 170 912	0,13
Jefferies Financial Group, Inc. 6.2% 14/04/2034	USD	1 100 000	1 146 326	0,13	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	300 000	376 670	0,04
Junta de Andalucia, Reg. S 3.2% 30/04/2030	EUR	6 225 000	7 470 791	0,82	Norway Government Bond, Reg. S, 144A 1.25% 17/09/2031	NOK	5 851 000	501 113	0,06
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 4.25% 01/04/2031	EUR	300 000	356 598	0,04	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 3.5% 21/01/2029	EUR	300 000	352 764	0,04
Korea Government Bond 2.875% 03/07/2032	EUR	1 434 000	1 687 854	0,19	NRW Bank, Reg. S 5.375% 22/07/2026	GBP	2 200 000	3 048 391	0,34
Landsbankinn HF, Reg. S 3.5% 24/06/2030	EUR	288 000	336 976	0,04	OMERS Finance Trust, Reg. S 3.125% 25/01/2029	EUR	2 275 000	2 719 026	0,30
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	189 000	222 282	0,02	OMERS Finance Trust, Reg. S 3.25% 28/01/2035	EUR	2 046 000	2 390 683	0,26
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	700 000	859 635	0,09	OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	200 000	302 482	0,03
Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	MXN	38 970 000	2 031 442	0,22	OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	100 000	117 583	0,01
Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	MXN	26 000 000	1 262 290	0,14	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	200 000	293 982	0,03
Mexico Government Bond 6.625% 29/01/2038	USD	3 503 000	3 543 460	0,39	Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	5 089 000	1 134 502	0,13
Mexico Government Bond 7.375% 13/05/2055	USD	1 224 000	1 259 594	0,14	Poland Government Bond 4.875% 04/10/2033	USD	1 374 000	1 368 077	0,15
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	1 580 000	1 877 904	0,21	Province of British Columbia 4.8% 11/06/2035	USD	5 592 000	5 664 836	0,62
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 2.75% 22/10/2029	EUR	3 300 000	3 895 956	0,43	Province of Ontario 3.5% 02/06/2043	CAD	4 751 000	3 081 935	0,34
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	153 000	184 125	0,02	Province of Quebec, Reg. S 3.25% 22/05/2035	EUR	4 510 000	5 277 697	0,58
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	600 000	737 474	0,08	PSP Capital, Inc., Reg. S 3.25% 02/07/2034	EUR	2 472 000	2 909 842	0,32
Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	EUR	100 000	122 866	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 5.25% 21/07/2036	AUD	7 196 000	4 780 157	0,53	Sweden Government Bond, Reg. S 0.125% 12/05/2031	SEK	7 010 000	664 303	0,07
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 5% 21/07/2037	AUD	4 327 000	2 775 507	0,31	Switzerland Government Bond, Reg. S 0% 22/06/2029	CHF	7 841 000	9 804 787	1,08
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	300 000	369 980	0,04	Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	700 000	863 716	0,10
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	200 000	234 904	0,03	Synchrony Bank 5.625% 23/08/2027	USD	1 478 000	1 506 230	0,17
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	700 000	841 684	0,09	TP ICAP Finance plc, Reg. S 6.375% 12/06/2032	GBP	287 000	399 284	0,04
Region Wallonne Belgium, Reg. S 3% 06/12/2030	EUR	3 900 000	4 594 913	0,51	Treasury Corp. of Victoria, Reg. S 2.25% 15/09/2033	AUD	9 668 000	5 295 532	0,58
RenaissanceRe Holdings Ltd. 5.75% 05/06/2033	USD	1 400 000	1 440 159	0,16	UK Treasury, Reg. S 0.5% 31/01/2029	GBP	926 000	1 130 978	0,12
Sampo Oyj, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	800 000	851 634	0,09	UK Treasury, Reg. S 3.25% 31/01/2033	GBP	2 127 680	2 722 905	0,30
Santander UK Group Holdings plc 6.534% 10/01/2029	USD	400 000	417 334	0,05	UK Treasury, Reg. S 4.5% 07/09/2034	GBP	1 168 000	1 611 277	0,18
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.482% 29/08/2029	GBP	100 000	147 132	0,02	UK Treasury, Reg. S 1.75% 07/09/2037	GBP	683 000	682 603	0,08
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	400 000	472 810	0,05	UK Treasury, Reg. S 3.25% 22/01/2044	GBP	1 145 000	1 218 111	0,13
Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	2 487 000	2 015 681	0,22	UK Treasury, Reg. S 1.5% 22/07/2047	GBP	1 999 000	1 421 608	0,16
SIX Finance Luxembourg SA, Reg. S 3.25% 30/05/2030	EUR	484 000	568 592	0,06	UK Treasury, Reg. S 3.75% 22/07/2052	GBP	960 000	1 031 415	0,11
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	500 000	610 186	0,07	UK Treasury, Reg. S 1.5% 31/07/2053	GBP	2 491 220	1 548 706	0,17
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.85% 30/07/2035	EUR	2 087 000	2 170 851	0,24	UK Treasury, Reg. S 4.375% 31/07/2054	GBP	1 095 681	1 302 564	0,14
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.7% 31/10/2048	EUR	1 552 000	1 503 254	0,17	UK Treasury, Reg. S 0.5% 22/10/2061	GBP	1 275 000	457 624	0,05
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	1 471 000	938 023	0,10	UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	600 000	734 733	0,08
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	2 032 000	1 107 214	0,12	US Treasury 2.25% 15/11/2027	USD	5 145 000	4 973 567	0,55
					US Treasury 2.875% 15/05/2028	USD	33 077 000	32 323 724	3,55
					US Treasury 4.125% 15/08/2044	USD	16 312 000	14 884 700	1,63
					US Treasury 1.875% 15/11/2051	USD	3 879 000	2 145 723	0,24
					US Treasury Bill 0% 11/09/2025	USD	2 250 000	2 230 969	0,25
					Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.5% 19/06/2031	EUR	300 000	350 697	0,04
					Wells Fargo & Co., Reg. S 3.473% 26/04/2028	GBP	200 000	268 508	0,03
							507 247 498	55,92	
					Santé				
					Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	400 000	464 627	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	USD	600 000	565 421	0,06	Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	200 000	240 695	0,03
Bristol-Myers Squibb Co. 5.65% 22/02/2064	USD	288 000	278 397	0,03	Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	500 000	595 068	0,07
Cencora, Inc. 2.875% 22/05/2028	EUR	187 000	219 989	0,02	PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	680 000	826 069	0,09
CVS Health Corp. 6% 01/06/2063	USD	1 300 000	1 234 392	0,14	Teleperfor- mance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	100 000	119 335	0,01
Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	500 000	483 213	0,05	Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	600 000	757 198	0,08
Humana, Inc. 5.375% 15/04/2031	USD	700 000	714 655	0,08	United Parcel Service, Inc. 6.05% 14/05/2065	USD	1 100 000	1 122 011	0,12
Humana, Inc. 5.875% 01/03/2033	USD	700 000	723 479	0,08				9 185 315	1,01
Johnson & Johnson 4.9% 01/06/2031	USD	200 000	206 614	0,02	Technologies de l'information				
Johnson & Johnson 4.85% 01/03/2032	USD	700 000	718 783	0,08	Accenture Capital, Inc. 4.5% 04/10/2034	USD	500 000	484 974	0,05
Johnson & Johnson 5% 01/03/2035	USD	500 000	511 344	0,06	Apple, Inc. 1.625% 10/11/2026	EUR	700 000	814 543	0,10
Merck & Co., Inc. 2.9% 10/12/2061	USD	1 400 000	810 695	0,09	IBM International Capital Pte. Ltd. 5.3% 05/02/2054	USD	100 000	93 144	0,01
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	250 000	269 271	0,03	Keysight Technologies, Inc. 4.6% 06/04/2027	USD	200 000	200 740	0,02
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.34% 19/05/2063	USD	1 400 000	1 292 888	0,15				1 593 401	0,18
Sanofi SA, Reg. S 2.625% 23/06/2029	EUR	400 000	469 644	0,05	Matériaux				
			8 963 412	0,99	Dow Chemical Co. (The) 3.6% 15/11/2050	USD	1 500 000	1 011 400	0,12
Industrie					EIDP, Inc. 5.125% 15/05/2032	USD	100 000	101 890	0,01
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	200 000	251 770	0,03	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	400 000	484 147	0,05
Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	1 300 000	1 280 330	0,14	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3.75% 04/02/2032	EUR	167 000	196 460	0,02
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	200 000	238 094	0,03	Huntsman International LLC 4.5% 01/05/2029	USD	1 000 000	948 148	0,10
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	500 000	665 968	0,07	Huntsman International LLC 5.7% 15/10/2034	USD	600 000	557 902	0,06
bpost SA, Reg. S 3.479% 19/06/2032	EUR	300 000	351 499	0,04	LYB International Finance III LLC 6.15% 15/05/2035	USD	59 000	61 087	0,01
Caterpillar, Inc. 5.2% 15/05/2035	USD	399 000	405 633	0,04	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	200 000	248 621	0,03
Cummins, Inc. 4.7% 15/02/2031	USD	1 490 000	1 501 435	0,17				3 609 655	0,40
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 22/01/2032	EUR	100 000	117 938	0,01	Immobilier				
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	300 000	379 730	0,04	Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	800 000	847 526	0,09
FedEx Corp. 4.75% 15/11/2045	USD	400 000	332 542	0,04	Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	400 000	378 878	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Boston Properties LP, REIT 5.75% 15/01/2035	USD	150 000	150 467	0,02	Resa SA, Reg. S 3.5% 22/05/2031	EUR	400 000	471 215	0,05
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund, Reg. S 4.75% 27/03/2034	EUR	682 000	834 777	0,09	Sempra 5.4% 01/08/2026	USD	800 000	807 667	0,09
Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	414 000	421 330	0,05	United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.25% 22/01/2046	GBP	200 000	239 903	0,03
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 15/07/2034	EUR	569 000	659 172	0,07	Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 5.125% 31/10/2032	GBP	100 000	132 200	0,01
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	800 000	795 756	0,09	Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 6.5% 19/09/2040	GBP	112 000	154 982	0,02
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 04/06/2032	EUR	200 000	233 885	0,03				3 667 916	0,40
Metropolitan Funding plc, Reg. S 4.125% 05/04/2048	GBP	350 000	363 066	0,04	Total des obligations			561 190 940	61,87
NNN REIT, Inc. 3.1% 15/04/2050	USD	200 000	126 585	0,01	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			561 190 940	61,87
Notting Hill Genesis, Reg. S 6% 01/04/2035	GBP	307 000	430 968	0,05	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	1 300 000	1 448 635	0,15	Obligations				
Places For People Treasury plc, Reg. S 6.25% 06/12/2041	GBP	300 000	411 151	0,05	Services de communication				
Realty Income Corp., REIT 3.875% 20/06/2035	EUR	303 000	351 965	0,04	Cox Communications, Inc., 144A 4.7% 15/12/2042	USD	400 000	319 869	0,04
Safehold GL Holdings LLC, REIT 5.65% 15/01/2035	USD	1 445 000	1 441 142	0,16				319 869	0,04
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	600 000	697 529	0,08	Biens de consommation discrétionnaire				
			9 592 832	1,06	Amazon.com, Inc. 3.15% 22/08/2027	USD	1 200 000	1 179 913	0,13
Services aux collectivités					D.R. Horton, Inc. 4.85% 15/10/2030	USD	282 000	284 191	0,03
Bazalgette Finance plc, Reg. S 5.5% 02/07/2033	GBP	259 000	354 580	0,04	Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	600 000	600 561	0,07
E.ON SE, Reg. S 4% 16/01/2040	EUR	100 000	117 229	0,01				2 064 665	0,23
Enel Finance International NV, Reg. S 2.875% 11/04/2029	GBP	200 000	258 310	0,03	Biens de consommation de base				
Oncor Electric Delivery Co. LLC, Reg. S 3.625% 15/06/2034	EUR	247 000	289 121	0,03	Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	1 200 000	1 227 323	0,14
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	700 000	842 709	0,09	Mars, Inc., 144A 5.8% 01/05/2065	USD	500 000	496 036	0,05
					Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4.65% 16/02/2027	USD	600 000	605 636	0,07
								2 328 995	0,26
					Énergie				
					APA Corp., 144A 6.75% 15/02/2055	USD	264 000	248 001	0,03
					Eni SpA, 144A 5.95% 15/05/2054	USD	1 400 000	1 349 354	0,15
					Harbour Energy plc, 144A 6.327% 01/04/2035	USD	1 155 000	1 145 148	0,13
					Helmerich & Payne, Inc., 144A 4.85% 01/12/2029	USD	100 000	95 346	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Helmerich & Payne, Inc., 144A 5.5% 01/12/2034	USD	400 000	363 147	0,04	GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	2 791 901	2 806 577	0,31
Schlumberger Holdings Corp., 144A 5% 29/05/2027	USD	700 000	709 562	0,08	GNMA 6% 20/07/2053	USD	4 981 094	5 078 464	0,56
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	300 000	304 233	0,03	GNMA 5% 20/12/2053	USD	1 831 796	1 797 843	0,20
Var Energi ASA, 144A 6.5% 22/05/2035	USD	382 000	395 388	0,04	GNMA 5% 20/01/2054	USD	5 681 836	5 576 799	0,61
			4 610 179	0,51	GNMA 6% 20/06/2054	USD	3 006 848	3 056 782	0,34
Finances					GNMA 6% 20/09/2054	USD	1 689 805	1 714 648	0,19
Ally Financial, Inc. 5.737% 15/05/2029	USD	116 000	117 953	0,01	GNMA 6.5% 20/09/2054	USD	3 264 675	3 346 972	0,37
Arch Capital Finance LLC 4.011% 15/12/2026	USD	1 000 000	994 937	0,11	GNMA 5.5% 20/01/2055	USD	1 702 640	1 704 148	0,19
ASB Bank Ltd., 144A 5.284% 17/06/2032	USD	1 400 000	1 408 152	0,16	GNMA 5% 20/02/2055	USD	2 578 502	2 529 633	0,28
Athene Global Funding, 144A 5.526% 11/07/2031	USD	400 000	408 691	0,05	GNMA 5.5% 20/02/2055	USD	2 072 899	2 074 735	0,23
Athene Global Funding, 144A 5.322% 13/11/2031	USD	850 000	856 048	0,09	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	332 000	321 408	0,04
Bank of New Zealand, 144A 5.698% 28/01/2035	USD	750 000	765 576	0,08	High Street Funding Trust III, 144A 5.807% 15/02/2055	USD	706 000	682 135	0,08
Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	900 000	916 983	0,10	Huntington National Bank (The) 5.65% 10/01/2030	USD	750 000	778 798	0,09
Blackstone Holdings Finance Co. LLC, 144A 6.2% 22/04/2033	USD	1 400 000	1 497 539	0,17	Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	600 000	698 306	0,08
Capital One Financial Corp. 7.964% 02/11/2034	USD	200 000	232 023	0,03	JPMorgan Chase & Co. 4.915% 24/01/2029	USD	635 000	643 179	0,07
Cassa Depositi e Prestiti SpA, Reg. S 5.875% 30/04/2029	USD	4 268 000	4 465 859	0,49	M&T Bank Corp. 6.082% 13/03/2032	USD	800 000	845 199	0,09
Citadel LP, 144A 6.375% 23/01/2032	USD	1 400 000	1 459 721	0,16	Macquarie Group Ltd., 144A 2.871% 14/01/2033	USD	1 400 000	1 221 125	0,13
Citibank NA 4.876% 19/11/2027	USD	644 000	647 866	0,07	Macquarie Group Ltd., 144A 6.255% 07/12/2034	USD	200 000	214 069	0,02
Citizens Bank NA 4.575% 09/08/2028	USD	500 000	500 963	0,06	Malaysia Government Bond 3.582% 15/07/2032	MYR	16 239 000	3 902 167	0,43
EQT AB, 144A 5.85% 08/05/2035	USD	1 501 000	1 530 424	0,17	Mexico Government Bond 6.875% 13/05/2037	USD	1 577 000	1 639 094	0,18
Fairfax Financial Holdings Ltd., 144A 6.5% 20/05/2055	USD	200 000	203 651	0,02	Mizuho Financial Group, Inc. 4.711% 08/07/2031	USD	1 526 000	1 524 194	0,17
Fifth Third Bank NA 4.967% 28/01/2028	USD	1 469 000	1 479 715	0,16	Morgan Stanley Bank NA 5.504% 26/05/2028	USD	610 000	622 689	0,07
Five Corners Funding Trust III, 144A 5.791% 15/02/2033	USD	1 400 000	1 454 226	0,16	National Bank of Canada 4.95% 01/02/2028	USD	327 000	329 543	0,04
GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	7 914 633	7 954 622	0,88	Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	1 157 000	1 192 471	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ontario Teachers' Finance Trust, 144A 1.1% 19/10/2027	CAD	2 785 000	1 961 120	0,22	UMBS 3% 01/06/2052	USD	3 180 515	2 748 089	0,30
Principal Financial Group, Inc., 144A 4.111% 15/02/2028	USD	800 000	791 656	0,09	UMBS 5% 01/07/2052	USD	2 009 827	1 975 707	0,22
Royal Bank of Canada 4.522% 18/10/2028	USD	645 000	647 551	0,07	UMBS 4.5% 01/08/2052	USD	1 422 259	1 359 696	0,15
Royal Bank of Canada 4.965% 24/01/2029	USD	300 000	304 384	0,03	UMBS 4% 01/10/2052	USD	1 357 796	1 262 189	0,14
State Street Corp. 1.684% 18/11/2027	USD	300 000	289 559	0,03	UMBS 4.5% 01/12/2052	USD	6 677 364	6 384 362	0,70
State Street Corp. 3.031% 01/11/2034	USD	1 300 000	1 199 315	0,13	UMBS 5.5% 01/02/2053	USD	1 973 466	1 977 882	0,22
Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	129 019 000	4 493 453	0,50	UMBS 5.5% 01/03/2053	USD	2 481 864	2 488 399	0,27
UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	1 350 000	1 320 943	0,15	UMBS 5.5% 01/06/2053	USD	2 736 106	2 736 195	0,30
UMBS 6% 01/02/2029	USD	1 083	1 109	-	UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	11 682 777	11 682 286	1,28
UMBS 3% 01/05/2043	USD	202 949	184 656	0,02	UMBS 6% 01/09/2053	USD	8 768 760	8 918 893	0,98
UMBS 3% 01/08/2043	USD	479 140	431 717	0,05	UMBS 6.5% 01/09/2053	USD	1 836 511	1 912 579	0,21
UMBS 01/10/2046	USD	226 327	203 659	0,02	UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	5 132 195	5 301 888	0,58
UMBS 01/08/2049	USD	1 146 357	1 080 106	0,12	UMBS 5.5% 01/11/2053	USD	6 119 954	6 117 789	0,67
UMBS 01/09/2049	USD	2 008 304	1 738 859	0,19	UMBS 6% 01/11/2053	USD	2 928 322	2 977 894	0,33
UMBS 3% 01/02/2050	USD	2 230 596	1 931 262	0,21	UMBS 5% 01/02/2054	USD	7 352 993	7 204 830	0,79
UMBS 3% 01/04/2050	USD	1 702 460	1 473 984	0,16	UMBS 6% 01/05/2054	USD	2 421 121	2 460 904	0,27
UMBS 2% 01/10/2050	USD	1 528 069	1 221 887	0,13	UMBS 5.5% 01/09/2054	USD	7 799 359	7 789 572	0,86
UMBS 01/10/2050	USD	2 022 809	1 617 460	0,18	UMBS 4.5% 01/10/2054	USD	1 203 748	1 149 038	0,13
UMBS 2% 01/01/2051	USD	2 748 295	2 203 904	0,24	UMBS 5% 01/10/2054	USD	287 128	281 024	0,03
UMBS 2% 01/03/2051	USD	1 426 506	1 131 531	0,12	UMBS 5.5% 01/10/2054	USD	6 540 691	6 532 484	0,72
UMBS 2.5% 01/05/2051	USD	2 152 988	1 804 488	0,20	UMBS 4% 01/11/2054	USD	2 276 276	2 112 274	0,23
UMBS 3% 01/10/2051	USD	1 540 906	1 338 189	0,15	UMBS 6% 01/11/2054	USD	4 646 098	4 726 890	0,52
UMBS 2.5% 01/11/2051	USD	4 175 332	3 507 560	0,39	UMBS (MA4709) 5% 01/07/2052	USD	2 563 345	2 520 359	0,28
UMBS 3% 01/11/2051	USD	3 211 452	2 805 702	0,31	UMBS (SD8233) 5% 01/07/2052	USD	2 542 968	2 503 076	0,28
UMBS 3.5% 01/11/2051	USD	2 250 859	2 029 210	0,22	UMBS (USD) 3% 01/08/2043	USD	528 759	476 315	0,05
UMBS 2% 01/12/2051	USD	3 720 447	2 973 211	0,33	UMBS (USD) 2% 01/12/2051	USD	2 100 928	1 661 535	0,18
UMBS 2% 01/03/2052	USD	1 936 616	1 531 609	0,17	UMBS (USD) 2.5% 01/04/2052	USD	3 369 072	2 792 593	0,31
UMBS 2% 01/04/2052	USD	1 362 892	1 079 226	0,12	UMBS (USD) 6% 01/11/2053	USD	9 097 965	9 253 732	1,02
UMBS 2.5% 01/04/2052	USD	1 915 669	1 588 070	0,18	UMBS (USD) 5% 01/10/2054	USD	1 047 405	1 025 057	0,11
					UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	800 000	780 382	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
US Bancorp 2.215% 27/01/2028	USD	100 000	96 643	0,01	Matériaux				
US Bank NA 4.507% 22/10/2027	USD	750 000	750 752	0,08	Dow Chemical Co. (The) 4.8% 15/05/2049	USD	500 000	409 892	0,05
US Bank NA 4.73% 15/05/2028	USD	500 000	502 551	0,06				409 892	0,05
Wells Fargo & Co. 5.707% 22/04/2028	USD	400 000	408 618	0,05	Services aux collectivités				
			226 953 784	25,02	Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6.388% 15/09/2033	USD	1 400 000	1 487 944	0,17
Santé					East Ohio Gas Co. (The), 144A 3% 15/06/2050	USD	200 000	124 785	0,01
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5.875% 15/06/2054	USD	1 300 000	1 259 143	0,14	New York State Electric & Gas Corp., 144A 5.85% 15/08/2033	USD	100 000	104 689	0,01
Providence St. Joseph Health Obligated Group 5.403% 01/10/2033	USD	1 200 000	1 209 759	0,13	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 6.375% 15/08/2055	USD	300 000	305 735	0,03
			2 468 902	0,27	PSEG Power LLC, 144A 5.2% 15/05/2030	USD	800 000	816 189	0,09
Industrie					Public Service Co. of Colorado 5.35% 15/05/2034	USD	100 000	101 117	0,01
Automatic Data Processing, Inc. 4.45% 09/09/2034	USD	500 000	488 453	0,05				2 940 459	0,32
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5.375% 13/01/2032	USD	1 000 000	1 015 023	0,11	Total des obligations				
FedEx Corp., 144A 4.4% 15/01/2047	USD	250 000	195 753	0,02				251 316 384	27,71
Siemens Funding BV, 144A 4.9% 28/05/2032	USD	1 500 000	1 521 306	0,18	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	1 500 000	1 491 224	0,16				251 316 384	27,71
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	200 000	194 458	0,02	Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Waste Management, Inc. 3.875% 15/01/2029	USD	400 000	395 011	0,04	Organismes de placement collectif - OPCVM				
			5 301 228	0,58	Fonds d'investissement				
Technologies de l'information					Schroder ISF Alternative Securitized Income - Class I Accumulation USD	USD	300 170	37 335 363	4,11
Apple, Inc. 4.5% 12/05/2032	USD	100 000	100 881	0,01	Schroder ISF Global Credit High Income - Class I Accumulation USD	USD	116 258	23 482 935	2,59
Apple, Inc. 3.75% 12/09/2047	USD	700 000	549 655	0,06				60 818 298	6,70
Cisco Systems, Inc. 4.95% 26/02/2031	USD	800 000	822 630	0,09	Total organismes de placement collectif - OPCVM				
Microsoft Corp. 4.5% 15/06/2047	USD	1 000 000	903 943	0,10				60 818 298	6,70
Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	1 000 000	897 826	0,10	Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	663 000	643 476	0,07				60 818 298	6,70
			3 918 411	0,43	Total des investissements				
								873 325 622	96,28
					Espèces				
								34 269 478	3,78
					Autres actifs/(passifs)				
								(498 670)	(0,06)
					Actif net total				
								907 096 430	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
BRL	25 873 725	USD	4 704 314	02/07/2025	Bank of America	20 877	-
EUR	6 362 442	GBP	5 441 670	17/07/2025	HSBC	8 747	-
EUR	140 688	GBP	120 000	17/07/2025	J.P. Morgan	642	-
EUR	1 269 642	GBP	1 081 809	17/07/2025	UBS	7 348	-
EUR	2 682 016	USD	3 112 000	17/07/2025	Bank of America	32 912	-
EUR	15 803 649	USD	18 356 761	17/07/2025	BNP Paribas	174 480	0,02
EUR	2 402 808	USD	2 783 556	17/07/2025	HSBC	33 959	-
GBP	10 215 868	USD	13 875 203	17/07/2025	BNP Paribas	114 376	0,01
HUF	205 165 000	USD	592 291	17/07/2025	Morgan Stanley	8 384	-
ILS	4 831 000	USD	1 359 564	17/07/2025	UBS	73 768	0,01
PLN	3 603 640	USD	978 379	17/07/2025	UBS	16 547	-
RON	3 495 000	USD	803 855	17/07/2025	Deutsche Bank	1 421	-
USD	4 149 306	EUR	3 535 281	17/07/2025	HSBC	3 861	-
USD	6 408 684	JPY	915 971 289	17/07/2025	BNP Paribas	57 333	0,01
USD	1 457 666	THB	47 111 481	17/07/2025	HSBC	6 780	-
CNH	4 015 000	USD	561 476	31/07/2025	Standard Chartered	387	-
BRL	25 873 725	USD	4 664 580	04/08/2025	Bank of America	21 039	-
BRL	8 624 600	USD	1 544 736	04/08/2025	Barclays	17 142	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						600 003	0,05

Couverture des catégories d'actions

AUD	42 846	USD	27 946	18/07/2025	HSBC	47	-
CAD	2 258	USD	1 648	18/07/2025	HSBC	6	-
CHF	37 998	EUR	40 547	18/07/2025	HSBC	165	-
CHF	16 179	USD	19 866	18/07/2025	HSBC	450	-
CLP	679 755	USD	723	18/07/2025	HSBC	3	-
CNY	2 577 935	EUR	307 452	18/07/2025	HSBC	224	-
CNY	3 712	SEK	4 919	18/07/2025	HSBC	2	-
CNY	6 471	USD	901	18/07/2025	HSBC	4	-
COP	49 130 681	EUR	10 159	18/07/2025	HSBC	86	-
COP	31 555 641	USD	7 503	18/07/2025	HSBC	203	-
CZK	116 184	EUR	4 686	18/07/2025	HSBC	10	-
CZK	103 502	USD	4 807	18/07/2025	HSBC	96	-
DKK	30 010	USD	4 633	18/07/2025	HSBC	85	-
EUR	5 177 515	AUD	9 107 691	18/07/2025	HSBC	121 100	0,01
EUR	10 045 783	CAD	15 718 820	18/07/2025	HSBC	268 257	0,03
EUR	239 571	CLP	258 276 088	18/07/2025	HSBC	5 056	-
EUR	35 968 415	CNY	295 447 060	18/07/2025	HSBC	833 269	0,09
EUR	19 971	COP	94 721 621	18/07/2025	HSBC	288	-
EUR	735 551	DKK	5 485 826	18/07/2025	HSBC	200	-
EUR	15 269 630	GBP	12 961 206	18/07/2025	HSBC	157 272	0,02
EUR	47 802	HKD	428 381	18/07/2025	HSBC	1 385	-
EUR	1 034	HUF	413 238	18/07/2025	HSBC	2	-
EUR	1 518 236	IDR	28 350 205 374	18/07/2025	HSBC	34 600	0,01
EUR	34 645 867	JPY	5 735 579 325	18/07/2025	HSBC	852 941	0,10
EUR	4 393 202	KRW	6 901 859 541	18/07/2025	HSBC	58 256	0,01
EUR	1 210 773	MXN	26 511 672	18/07/2025	HSBC	16 671	-
EUR	340 863	NOK	3 950 339	18/07/2025	HSBC	8 970	-
EUR	626 177	NZD	1 187 386	18/07/2025	HSBC	14 353	-
EUR	395 435	RON	1 997 958	18/07/2025	HSBC	3 407	-
EUR	1 507 730	SEK	16 554 116	18/07/2025	HSBC	25 912	-
EUR	834 851	SGD	1 227 286	18/07/2025	HSBC	15 369	-
EUR	1 421 438	THB	52 980 345	18/07/2025	HSBC	35 129	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	164 772 291	USD	188 792 703	18/07/2025	HSBC	4 432 511	0,49
GBP	55 160	USD	74 713	18/07/2025	HSBC	824	-
HUF	944 512	EUR	2 348	18/07/2025	HSBC	12	-
HUF	992 634	USD	2 840	18/07/2025	HSBC	66	-
IDR	118 442 431	USD	7 273	18/07/2025	HSBC	21	-
ILS	87 574	EUR	21 242	18/07/2025	HSBC	1 073	-
ILS	135	SEK	361	18/07/2025	HSBC	2	-
ILS	37 372	USD	10 552	18/07/2025	HSBC	537	-
JPY	52 556	CAD	497	18/07/2025	HSBC	1	-
JPY	4 171 333	EUR	24 631	18/07/2025	HSBC	44	-
JPY	22 209 989	USD	153 918	18/07/2025	HSBC	106	-
KRW	5 280 683	EUR	3 311	18/07/2025	HSBC	15	-
KRW	161 394	SEK	1 125	18/07/2025	HSBC	1	-
KRW	60 339 630	USD	44 314	18/07/2025	HSBC	216	-
MXN	41 675	EUR	1 874	18/07/2025	HSBC	8	-
MXN	193 706	USD	10 184	18/07/2025	HSBC	68	-
NZD	16 297	USD	9 826	18/07/2025	HSBC	55	-
PEN	1 757	EUR	418	18/07/2025	HSBC	5	-
PEN	505	USD	139	18/07/2025	HSBC	3	-
PLN	13 082	EUR	3 058	18/07/2025	HSBC	26	-
PLN	14 678	USD	3 965	18/07/2025	HSBC	87	-
RON	20 202	USD	4 606	18/07/2025	HSBC	48	-
SEK	72 113	AUD	11 560	18/07/2025	HSBC	37	-
SEK	141 950	CAD	20 239	18/07/2025	HSBC	116	-
SEK	3 350	CLP	329 020	18/07/2025	HSBC	1	-
SEK	498 070	CNY	372 763	18/07/2025	HSBC	251	-
SEK	676	HKD	552	18/07/2025	HSBC	1	-
SEK	21 331	IDR	36 273 137	18/07/2025	HSBC	11	-
SEK	485 461	JPY	7 316 610	18/07/2025	HSBC	351	-
SEK	4 806	NOK	5 077	18/07/2025	HSBC	4	-
SEK	8 814	NZD	1 524	18/07/2025	HSBC	4	-
SEK	19 922	THB	67 601	18/07/2025	HSBC	15	-
SEK	2 399 191	USD	250 391	18/07/2025	HSBC	2 102	-
SGD	2 453	USD	1 914	18/07/2025	HSBC	12	-
THB	13 950	EUR	365	18/07/2025	HSBC	2	-
THB	225 398	USD	6 929	18/07/2025	HSBC	13	-
USD	7 903	AUD	12 094	18/07/2025	HSBC	2	-
USD	26 817	CAD	36 476	18/07/2025	HSBC	103	-
USD	3 526	COP	14 406 547	18/07/2025	HSBC	8	-
USD	4 487	CZK	94 645	18/07/2025	HSBC	3	-
USD	3 485	DKK	22 148	18/07/2025	HSBC	3	-
USD	475 357	EUR	404 937	18/07/2025	HSBC	496	-
USD	91 078	GBP	66 408	18/07/2025	HSBC	139	-
USD	19 216	HKD	150 300	18/07/2025	HSBC	34	-
USD	1 225	HUF	417 395	18/07/2025	HSBC	3	-
USD	5 996	IDR	97 136 745	18/07/2025	HSBC	14	-
USD	96 189	JPY	13 780 326	18/07/2025	HSBC	624	-
USD	2 977	NOK	29 660	18/07/2025	HSBC	43	-
USD	1 960	NZD	3 225	18/07/2025	HSBC	5	-
USD	3 933	PLN	14 229	18/07/2025	HSBC	4	-
USD	2 409	RON	10 448	18/07/2025	HSBC	1	-
USD	18 377	SEK	173 665	18/07/2025	HSBC	100	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	8 141	THB	263 598	18/07/2025	HSBC	22	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						6 894 071	0,77
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						7 494 074	0,82
USD	4 700 041	BRL	25 873 725	02/07/2025	Bank of America	(25 150)	-
CAD	19 848 501	USD	14 582 602	17/07/2025	BNP Paribas	(46 695)	(0,01)
EUR	300 980	GBP	257 728	17/07/2025	UBS	(6)	-
EUR	956 104	USD	1 121 432	17/07/2025	BNP Paribas	(311)	-
GBP	312 002	EUR	365 159	17/07/2025	Barclays	(928)	-
GBP	305 052	EUR	357 079	17/07/2025	HSBC	(970)	-
KRW	12 620 264 000	USD	9 336 932	17/07/2025	BNP Paribas	(23 833)	-
SEK	15 527 225	USD	1 646 829	17/07/2025	BNP Paribas	(12 848)	-
USD	4 490 785	AUD	6 887 193	17/07/2025	Morgan Stanley	(8 826)	-
USD	4 310 257	CHF	3 490 105	17/07/2025	HSBC	(71 573)	(0,01)
USD	1 052 176	EUR	910 000	17/07/2025	Bank of America	(14 883)	-
USD	714 377	EUR	615 000	17/07/2025	BNP Paribas	(6 768)	-
USD	6 621 821	IDR	107 944 814 242	17/07/2025	BNP Paribas	(25 637)	(0,01)
USD	711 874	MYR	3 007 099	17/07/2025	Barclays	(3 007)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(241 435)	(0,03)
Couverture des catégories d'actions							
AUD	121 789	EUR	68 170	18/07/2025	HSBC	(371)	-
AUD	201	SEK	1 251	18/07/2025	HSBC	-	-
CAD	209 192	EUR	131 474	18/07/2025	HSBC	(968)	-
CAD	9	JPY	979	18/07/2025	HSBC	-	-
CAD	202	SEK	1 412	18/07/2025	HSBC	(1)	-
CAD	100 073	USD	73 356	18/07/2025	HSBC	(65)	-
CLP	3 154 148	EUR	2 909	18/07/2025	HSBC	(43)	-
CLP	4 191	SEK	43	18/07/2025	HSBC	-	-
CLP	30 337	USD	32	18/07/2025	HSBC	-	-
CNY	732 855	EUR	88 241	18/07/2025	HSBC	(920)	-
COP	1 923 780	EUR	403	18/07/2025	HSBC	(3)	-
DKK	25 545	EUR	3 425	18/07/2025	HSBC	(1)	-
EUR	3 624	AUD	6 508	18/07/2025	HSBC	(2)	-
EUR	2 119 126	CHF	1 986 596	18/07/2025	HSBC	(9 471)	-
EUR	121	CLP	132 835	18/07/2025	HSBC	-	-
EUR	432 572	COP	2 088 037 799	18/07/2025	HSBC	(2 651)	-
EUR	582 945	CZK	14 456 747	18/07/2025	HSBC	(1 286)	-
EUR	254 491	HUF	102 361 158	18/07/2025	HSBC	(1 236)	-
EUR	1 385	IDR	26 422 018	18/07/2025	HSBC	(3)	-
EUR	554 402	ILS	2 218 194	18/07/2025	HSBC	(7 996)	-
EUR	15 063	KRW	24 039 197	18/07/2025	HSBC	(77)	-
EUR	1 393	MXN	30 922	18/07/2025	HSBC	(4)	-
EUR	2 346	NZD	4 541	18/07/2025	HSBC	(2)	-
EUR	225 645	PEN	942 508	18/07/2025	HSBC	(803)	-
EUR	1 060 404	PLN	4 535 173	18/07/2025	HSBC	(8 562)	-
EUR	93	SGD	140	18/07/2025	HSBC	-	-
EUR	4 977	THB	189 907	18/07/2025	HSBC	(12)	-
GBP	32 230	EUR	37 759	18/07/2025	HSBC	(143)	-
HKD	980	EUR	108	18/07/2025	HSBC	(2)	-
HKD	6	SEK	8	18/07/2025	HSBC	-	-
HUF	30 563	EUR	76	18/07/2025	HSBC	-	-
IDR	390 276 299	EUR	20 613	18/07/2025	HSBC	(140)	-
IDR	550 734	SEK	323	18/07/2025	HSBC	-	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
JPY	26 613	AUD	283	18/07/2025	HSBC	-	-
JPY	10 946	CHF	62	18/07/2025	HSBC	(2)	-
JPY	1 221	CLP	7 951	18/07/2025	HSBC	-	-
JPY	184 960	CNY	9 174	18/07/2025	HSBC	(1)	-
JPY	2 307	COP	67 190	18/07/2025	HSBC	-	-
JPY	2 987	CZK	448	18/07/2025	HSBC	-	-
JPY	3 812	DKK	172	18/07/2025	HSBC	(1)	-
JPY	79 296 828	EUR	473 174	18/07/2025	HSBC	(4 967)	-
JPY	78 480	GBP	403	18/07/2025	HSBC	(7)	-
JPY	1 319	HUF	3 204	18/07/2025	HSBC	-	-
JPY	7 840	IDR	884 202	18/07/2025	HSBC	-	-
JPY	2 809	ILS	68	18/07/2025	HSBC	(1)	-
JPY	22 868	KRW	216 954	18/07/2025	HSBC	(2)	-
JPY	6 416	MXN	849	18/07/2025	HSBC	-	-
JPY	3 282	NZD	38	18/07/2025	HSBC	-	-
JPY	1 134	PEN	29	18/07/2025	HSBC	-	-
JPY	5 414	PLN	140	18/07/2025	HSBC	(1)	-
JPY	2 011	RON	61	18/07/2025	HSBC	-	-
JPY	100 328	SEK	6 688	18/07/2025	HSBC	(8)	-
JPY	4 320	SGD	38	18/07/2025	HSBC	-	-
JPY	7 382	THB	1 663	18/07/2025	HSBC	-	-
KRW	144 595 707	EUR	92 014	18/07/2025	HSBC	(1 191)	-
KRW	113 153	SEK	794	18/07/2025	HSBC	-	-
KRW	12 112 887	USD	8 952	18/07/2025	HSBC	(13)	-
MXN	114 660	EUR	5 220	18/07/2025	HSBC	(53)	-
NOK	93 463	EUR	7 971	18/07/2025	HSBC	(102)	-
NOK	105	SEK	100	18/07/2025	HSBC	-	-
NOK	24 572	USD	2 439	18/07/2025	HSBC	(8)	-
NZD	23 948	EUR	12 469	18/07/2025	HSBC	(102)	-
NZD	40	SEK	228	18/07/2025	HSBC	-	-
PEN	140	EUR	34	18/07/2025	HSBC	-	-
PLN	1 082	EUR	255	18/07/2025	HSBC	-	-
RON	37 370	EUR	7 402	18/07/2025	HSBC	(70)	-
SEK	1 010	AUD	163	18/07/2025	HSBC	-	-
SEK	29 717	CHF	2 539	18/07/2025	HSBC	(61)	-
SEK	41	CLP	4 064	18/07/2025	HSBC	-	-
SEK	5 909	CNY	4 444	18/07/2025	HSBC	-	-
SEK	6 218	COP	2 747 186	18/07/2025	HSBC	(16)	-
SEK	8 223	CZK	18 556	18/07/2025	HSBC	(14)	-
SEK	10 499	DKK	7 133	18/07/2025	HSBC	(16)	-
SEK	1 459 407	EUR	132 758	18/07/2025	HSBC	(2 093)	-
SEK	214 115	GBP	16 562	18/07/2025	HSBC	(147)	-
SEK	3 667	HUF	134 225	18/07/2025	HSBC	(7)	-
SEK	7 806	ILS	2 846	18/07/2025	HSBC	(23)	-
SEK	62 471	KRW	8 933 627	18/07/2025	HSBC	(19)	-
SEK	17 465	MXN	34 818	18/07/2025	HSBC	(5)	-
SEK	92	NZD	16	18/07/2025	HSBC	-	-
SEK	3 152	PEN	1 200	18/07/2025	HSBC	(6)	-
SEK	14 931	PLN	5 820	18/07/2025	HSBC	(35)	-
SEK	5 538	RON	2 550	18/07/2025	HSBC	(5)	-
SEK	4	THB	15	18/07/2025	HSBC	-	-
SGD	3 336	EUR	2 253	18/07/2025	HSBC	(22)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
THB	116 465	EUR	3 102	18/07/2025	HSBC	(51)	-
USD	2 095 831	AUD	3 218 739	18/07/2025	HSBC	(7 118)	-
USD	4 066 633	CAD	5 554 234	18/07/2025	HSBC	(1 207)	-
USD	866 909	CHF	708 893	18/07/2025	HSBC	(23 233)	-
USD	97 467	CLP	91 337 930	18/07/2025	HSBC	(98)	-
USD	14 417 280	CNY	103 378 055	18/07/2025	HSBC	(49 907)	(0,01)
USD	183 619	COP	770 806 583	18/07/2025	HSBC	(4 619)	-
USD	235 901	CZK	5 103 651	18/07/2025	HSBC	(5 887)	-
USD	298 624	DKK	1 942 833	18/07/2025	HSBC	(6 788)	-
USD	35 680 833	EUR	31 129 980	18/07/2025	HSBC	(824 679)	(0,09)
USD	6 158 727	GBP	4 563 477	18/07/2025	HSBC	(90 516)	(0,01)
USD	104 796	HUF	36 765 576	18/07/2025	HSBC	(2 839)	-
USD	612 622	IDR	9 974 863 652	18/07/2025	HSBC	(1 630)	-
USD	226 788	ILS	791 068	18/07/2025	HSBC	(7 920)	-
USD	13 944 002	JPY	2 014 975 199	18/07/2025	HSBC	(29 619)	(0,01)
USD	1 812 365	KRW	2 482 210 866	18/07/2025	HSBC	(19 505)	-
USD	501 604	MXN	9 584 250	18/07/2025	HSBC	(5 660)	-
USD	135 880	NOK	1 374 361	18/07/2025	HSBC	(67)	-
USD	258 903	NZD	428 873	18/07/2025	HSBC	(1 137)	-
USD	91 656	PEN	333 176	18/07/2025	HSBC	(2 167)	-
USD	429 363	PLN	1 601 500	18/07/2025	HSBC	(12 782)	-
USD	159 161	RON	701 516	18/07/2025	HSBC	(2 462)	-
USD	594 692	SEK	5 697 587	18/07/2025	HSBC	(4 927)	-
USD	341 203	SGD	437 736	18/07/2025	HSBC	(2 500)	-
USD	579 863	THB	18 865 490	18/07/2025	HSBC	(1 183)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 152 261)	(0,12)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 393 696)	(0,15)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						6 100 378	0,67

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Australia 3 Year Bond	15/09/2025	34	AUD	2 392 616	9 858	-
Canada 10 Year Bond	18/09/2025	119	CAD	10 612 996	55 730	0,01
Euro-Bobl	08/09/2025	(786)	EUR	(108 391 787)	302 289	0,03
Euro-BTP	08/09/2025	100	EUR	14 179 192	16 399	-
Euro-Bund	08/09/2025	(237)	EUR	(36 167 025)	222 492	0,02
Korea 10 Year Bond	16/09/2025	148	KRW	12 987 285	26 319	-
Long Gilt	26/09/2025	39	GBP	4 961 645	112 311	0,01
US 5 Year Note	30/09/2025	284	USD	30 931 594	277 077	0,03
US 10 Year Note	19/09/2025	49	USD	5 483 406	76 272	0,01
US Long Bond	19/09/2025	72	USD	8 266 500	166 253	0,02
US Ultra Bond	19/09/2025	57	USD	6 742 031	172 024	0,02
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 437 024	0,15
Australia 10 Year Bond	15/09/2025	(134)	AUD	(10 031 718)	(100 320)	(0,01)
Euro-Buxl	08/09/2025	27	EUR	3 768 608	(55 030)	(0,01)
Euro-OAT	08/09/2025	111	EUR	16 115 960	(114 406)	(0,01)
Euro-Schatz	08/09/2025	249	EUR	31 287 028	(43 756)	-
Short-Term Euro-BTP	08/09/2025	47	EUR	5 942 745	(12 662)	-
US 2 Year Note	30/09/2025	(145)	USD	(30 156 601)	(110 679)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond	19/09/2025	(70)	USD	(7 975 625)	(74 531)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(511 384)	(0,05)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					925 640	0,10

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
8 751 130	Foreign Exchange MXN/USD, Put, 19.500, 14/08/2025	USD	Bank of America	310 022	0,03
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				310 022	0,03

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(8 751 130)	Foreign Exchange MXN/USD, Put, 19.500, 14/08/2025	USD	Bank of America	(310 022)	(0,03)
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				(310 022)	(0,03)

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
20 595 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.44-V1	Vente	5,00 %	20/06/2030	1 504 572	0,17
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							1 504 572	0,17
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							1 504 572	0,17

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Bond

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
28 657 000	USD	Morgan Stanley	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 3.731%	21/05/2030	335 134	0,04
21 495 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.834%	03/06/2030	193 206	0,02
21 820 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.806%	13/05/2030	151 423	0,02
3 808 500	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3.931% Receive floating SOFR 1 day	01/07/2055	1 783	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					681 546	0,08
7 517 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 4.119% Receive floating SOFR 1 day	21/05/2055	(240 316)	(0,03)
14 535 000	USD	Morgan Stanley	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 3.455%	01/07/2030	(1 933)	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(242 249)	(0,03)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					439 297	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	340 000	347 747	0,09	Arbejdernes Landsbank A/S 4.875% 14/03/2029	EUR	300 000	312 190	0,08
SES SA, Reg. S 4.125% 24/06/2030	EUR	100 000	100 920	0,03	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	300 000	311 800	0,08
WPP Finance SA, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	300 000	298 642	0,08	ASB Bank Ltd., Reg. S 3.086% 08/05/2030	EUR	300 000	300 090	0,08
			747 309	0,20	Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	350 000	352 055	0,09
Biens de consommation discrétionnaire					Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	300 000	323 739	0,09
Hyundai Capital America, Reg. S 2.875% 26/06/2028	EUR	100 000	100 349	0,03	Australia Government Bond Inflation Linked, Reg. S 2.5% 20/09/2030	AUD	1 572 000	1 360 395	0,36
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.25% 07/09/2029	EUR	300 000	306 540	0,08	Australia Government Bond Inflation Linked, Reg. S 0.25% 21/11/2032	AUD	1 755 000	1 036 783	0,28
RCI Banque SA, Reg. S 3.375% 06/06/2030	EUR	300 000	299 916	0,08	Australia Government Bond Inflation Linked, Reg. S 1% 21/02/2050	AUD	1 358 000	655 308	0,17
			706 805	0,19	Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	150 000	161 612	0,04
Biens de consommation de base					Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 5.75% 15/09/2033	EUR	300 000	321 146	0,09
Procter & Gamble Co. (The) 3.25% 02/08/2026	EUR	341 000	345 090	0,09	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	200 000	211 249	0,06
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 14/09/2028	EUR	330 000	339 395	0,09	Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	100 000	107 080	0,03
			684 485	0,18	Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	300 000	320 652	0,09
Énergie					Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	330 000	338 820	0,09
OMV AG, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	200 000	198 919	0,05	Banque Cantonale de Geneve 3.414% 27/03/2030	EUR	350 000	354 317	0,09
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 0.696% 31/05/2028	EUR	300 000	285 295	0,08	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	300 000	312 842	0,08
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	300 000	303 492	0,08	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	300 000	293 283	0,08
			787 706	0,21	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2025	EUR	10 000	9 990	-
Finances					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/04/2030	EUR	2 720 115	3 515 096	0,94
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	300 000	328 957	0,09					
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	320 000	344 577	0,09					
American Honda Finance Corp. 2.85% 27/06/2028	EUR	100 000	100 163	0,03					
American Honda Finance Corp. 3.3% 21/03/2029	EUR	300 000	303 040	0,08					
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	350 000	354 065	0,09					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.1% 15/04/2033	EUR	1 295 116	1 520 254	0,41	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 3.15% 25/07/2032	EUR	3 428 600	6 235 193	1,66
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037	EUR	403	453	-	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.6% 25/07/2034	EUR	935 600	984 616	0,26
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.1% 15/04/2046	EUR	818 000	873 796	0,23	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 01/03/2036	EUR	1 654 900	1 655 290	0,44
Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 3.1% 18/09/2025	EUR	10 000	10 026	-	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2036	EUR	1 847 950	2 025 785	0,54
CA Auto Bank SpA, Reg. S 2.75% 07/07/2028	EUR	107 000	107 061	0,03	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2038	EUR	929 600	932 076	0,25
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 4.25% 01/12/2026	CAD	1 412 000	1 726 734	0,46	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2039	EUR	853 100	796 278	0,21
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 4% 01/12/2031	CAD	682 000	898 603	0,24	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 1.8% 25/07/2040	EUR	2 065 935	3 133 182	0,84
Chubb INA Holdings LLC 0.875% 15/06/2027	EUR	200 000	194 323	0,05	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.95% 25/07/2043	EUR	1 022 275	953 631	0,25
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	336 000	345 278	0,09	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2047	EUR	1 766 100	1 599 729	0,43
Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	EUR	200 000	200 118	0,05	Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	300 000	315 657	0,08
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	300 000	307 592	0,08	Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S 3.75% 30/04/2029	EUR	300 000	308 307	0,08
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 0.5% 21/10/2027	EUR	300 000	292 231	0,08	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 31/01/2030	EUR	350 000	352 028	0,09
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 1.85% 25/07/2027	EUR	6 046 500	8 526 327	2,28	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	300 000	302 019	0,08
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 01/03/2028	EUR	463 800	545 372	0,15	Indonesia Government Bond 4.125% 15/01/2037	EUR	2 126 000	2 155 179	0,57
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 01/03/2029	EUR	5 251 100	6 318 420	1,68					
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.7% 25/07/2030	EUR	2 454 400	3 144 498	0,84					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 3.1% 15/09/2026	EUR	799 000	1 118 797	0,30	Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	300 000	307 041	0,08
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1.3% 15/05/2028	EUR	2 174 000	2 818 470	0,75	Landsbankinn HF, Reg. S 3.5% 24/06/2030	EUR	135 000	134 851	0,04
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.4% 15/05/2030	EUR	2 500 000	3 010 763	0,80	Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	100 000	100 405	0,03
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1.25% 15/09/2032	EUR	2 234 000	2 866 713	0,76	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	330 000	345 974	0,09
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.35% 15/09/2035	EUR	1 687 000	2 784 960	0,74	Mexico Government Bond 6.625% 29/01/2038	USD	1 706 000	1 473 261	0,39
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1.8% 15/05/2036	EUR	3 236 000	3 348 716	0,89	Mexico Government Bond 7.375% 13/05/2055	USD	584 000	513 068	0,14
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.4% 15/05/2039	EUR	1 005 000	1 110 316	0,30	Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	300 000	308 217	0,08
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.55% 15/09/2041	EUR	2 138 000	3 205 960	0,85	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	300 000	314 796	0,08
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.55% 15/05/2056	EUR	3 347 000	3 522 742	0,94	National Bank of Greece SA, Reg. S 7.25% 22/11/2027	EUR	300 000	319 883	0,09
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S 1.5% 15/05/2029	EUR	1 607 000	1 741 460	0,46	NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	300 000	310 027	0,08
Japan Government CPI Linked Bond 0.2% 10/03/2030	JPY	192 500 000	1 357 658	0,36	New Zealand Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2.5% 20/09/2035	NZD	2 166 000	1 457 967	0,39
Japan Government CPI Linked Bond 0.1% 10/03/2028	JPY	330 100 000	2 269 307	0,60	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	300 000	311 083	0,08
					Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	330 000	352 575	0,09
					Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	300 000	315 857	0,08
					Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 2.5% 08/09/2027	EUR	200 000	200 860	0,05
					SIX Finance Luxembourg SA, Reg. S 3.25% 30/05/2030	EUR	328 000	328 960	0,09
					Societe Generale SA, Reg. S 5.25% 06/09/2032	EUR	300 000	314 767	0,08
					Spain Government Bond Inflation Linked, Reg. S, 144A 0.65% 30/11/2027	EUR	2 361 000	3 022 999	0,81

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Spain Government Bond Inflation Linked, Reg. S, 144A 1% 30/11/2030	EUR	2 379 000	3 068 142	0,82	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/11/2042	GBP	1 349 671	2 400 597	0,64
Spain Government Bond Inflation Linked, Reg. S, 144A 0.7% 30/11/2033	EUR	2 825 000	3 419 240	0,91	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2044	GBP	917 644	1 242 572	0,33
Spain Government Bond Inflation Linked, Reg. S, 144A 1.15% 30/11/2036	EUR	636 000	637 602	0,17	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/03/2045	GBP	1 494 595	1 466 031	0,39
Spain Government Bond Inflation Linked, Reg. S, 144A 2.05% 30/11/2039	EUR	704 000	797 743	0,21	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2046	GBP	4 110 100	4 981 143	1,33
Sweden Government Bond Inflation Linked, Reg. S 0.125% 01/06/2032	SEK	14 630 000	1 723 122	0,46	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.75% 22/11/2047	GBP	1 532 700	2 624 995	0,70
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	300 000	316 015	0,08	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 1.875% 22/09/2049	GBP	2 305 393	2 601 168	0,69
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2026	GBP	13	23	-	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.5% 22/03/2050	GBP	20 433	30 806	0,01
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2027	GBP	61 363	151 597	0,04	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2051	GBP	1 472 430	1 412 910	0,38
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2028	GBP	32	53	-	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.25% 22/03/2052	GBP	1 601 421	1 913 342	0,51
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 4.125% 22/07/2030	GBP	739 960	2 958 553	0,79	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2054	GBP	6 470 384	6 443 775	1,72
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.75% 22/11/2033	GBP	5 839 400	7 090 945	1,89	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2055	GBP	1 311 943	2 581 928	0,69
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 2% 26/01/2035	GBP	1 253 982	3 520 522	0,94	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2056	GBP	29 100	28 503	0,01
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 1.125% 22/09/2035	GBP	857 700	997 838	0,27	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2058	GBP	1 256 300	1 244 080	0,33
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2036	GBP	1 871 800	2 883 278	0,77	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.375% 22/03/2062	GBP	611 437	697 524	0,19
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 1.125% 22/11/2037	GBP	1 759 105	3 853 865	1,03	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2065	GBP	3 391 565	2 973 957	0,79
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 1.75% 22/09/2038	GBP	1 336 067	1 580 755	0,42	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2068	GBP	580 179	516 964	0,14
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2039	GBP	1 927 800	2 427 350	0,65	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2073	GBP	729 516	586 712	0,16
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/03/2040	GBP	1 741 105	3 175 195	0,85	Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	300 000	317 456	0,08
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2041	GBP	1 536 700	1 945 656	0,52	UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	300 000	313 627	0,08
					US Treasury 0.125% 15/07/2026	USD	4 291 500	4 858 826	1,30
					US Treasury 0.125% 15/10/2026	USD	5 107 200	5 057 124	1,35
					US Treasury 0.375% 15/01/2027	USD	5 315 200	5 943 690	1,58

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
US Treasury 2.375% 15/01/2027	USD	2 947 800	4 067 394	1,08	US Treasury 2.125% 15/04/2029	USD	5 686 000	5 162 753	1,38
US Treasury 0.375% 15/07/2027	USD	5 301 200	5 850 828	1,56	US Treasury 1.625% 15/10/2029	USD	3 463 400	3 047 218	0,81
US Treasury 1.625% 15/10/2027	USD	4 779 700	4 469 355	1,19	US Treasury 0.125% 15/01/2032	USD	4 691 800	4 191 991	1,12
US Treasury 0.5% 15/01/2028	USD	5 429 600	5 909 359	1,58	US Treasury 0.625% 15/07/2032	USD	3 912 200	3 431 503	0,91
US Treasury 1.25% 15/04/2028	USD	5 348 700	4 869 006	1,30	US Treasury 2.125% 15/01/2035	USD	602 200	529 701	0,14
US Treasury 3.625% 15/04/2028	USD	2 764 300	4 971 863	1,33	US Treasury 2.125% 15/02/2041	USD	3 000 000	3 665 371	0,98
US Treasury 2.375% 15/10/2028	USD	4 451 300	4 123 871	1,10	US Treasury 2.375% 15/02/2055	USD	1 468 200	1 223 981	0,33
US Treasury 0.875% 15/01/2029	USD	5 817 300	6 210 044	1,66	Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 2.75% 19/06/2028	EUR	100 000	99 699	0,03
US Treasury 2.5% 15/01/2029	USD	2 447 300	3 246 513	0,87				314 957 998	83,95
US Treasury 3.875% 15/04/2029	USD	3 346 200	6 082 161	1,62	Santé				
US Treasury 0.25% 15/07/2029	USD	5 471 900	5 617 065	1,50	American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	140 000	143 171	0,04
US Treasury 0.125% 15/01/2030	USD	3 896 500	3 910 373	1,04	Cencora, Inc. 2.875% 22/05/2028	EUR	300 000	301 296	0,08
US Treasury 1.625% 15/04/2030	USD	4 507 200	3 898 928	1,04	Sanofi SA, Reg. S 2.625% 23/06/2029	EUR	200 000	200 471	0,05
US Treasury 0.125% 15/07/2030	USD	1 647 400	1 651 117	0,44				644 938	0,17
US Treasury 0.125% 15/01/2031	USD	2 747 200	2 675 371	0,71	Industrie				
US Treasury 3.375% 15/04/2032	USD	452 500	776 334	0,21	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	300 000	313 984	0,08
US Treasury 2.125% 15/02/2040	USD	1 892 100	2 363 873	0,63	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	300 000	304 898	0,08
US Treasury 0.75% 15/02/2042	USD	1 894 800	1 779 538	0,47	Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	300 000	318 877	0,08
US Treasury 0.75% 15/02/2045	USD	3 217 200	2 724 607	0,73	Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3% 27/11/2029	EUR	100 000	100 130	0,03
US Treasury 1% 15/02/2046	USD	2 829 100	2 472 265	0,66	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	300 000	324 181	0,09
US Treasury 0.875% 15/02/2047	USD	1 847 600	1 509 431	0,40	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	330 000	347 462	0,09
US Treasury 1% 15/02/2048	USD	2 712 500	2 201 734	0,59	Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	300 000	304 811	0,08
US Treasury 1% 15/02/2049	USD	2 018 500	1 589 884	0,42	Network Rail Infrastructure Finance plc 1.75% 22/11/2027	GBP	3 000 000	7 058 622	1,89
US Treasury 0.25% 15/02/2050	USD	2 156 000	1 329 547	0,35	PostNL NV 0.625% 23/09/2026	EUR	350 000	341 532	0,09
US Treasury 0.125% 15/02/2051	USD	2 305 400	1 311 371	0,35	Sika Capital BV, Reg. S 0.875% 29/04/2027	EUR	260 000	253 288	0,07
US Treasury 0.125% 15/02/2052	USD	2 325 200	1 212 347	0,32	Teleperfor- mance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	300 000	305 635	0,08
US Treasury 1.5% 15/02/2053	USD	2 584 700	1 874 072	0,50				9 973 420	2,66
US Treasury 2.125% 15/02/2054	USD	1 971 900	1 600 334	0,43					
US Treasury 0.125% 15/04/2027	USD	7 659 600	7 268 409	1,95					
US Treasury 0.75% 15/07/2028	USD	6 381 400	6 875 805	1,83					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	
Matériaux					Japan Government CPI Linked Bond 0.005% 10/03/2032					
Air Liquide Finance SA, Reg. S 1% 08/03/2027	EUR	300 000	294 625	0,08	JPY	189 500 000		1 293 393	0,34	
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0.75% 01/03/2029	EUR	270 000	250 032	0,07	JPY	157 000 000		1 017 032	0,27	
				544 657	0,15	JPY	99 400 000	622 045	0,17	
Immobilier					Mexico Government Bond 6.875% 13/05/2037					
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 0.375% 15/11/2026	EUR	350 000	338 881	0,09	USD	753 000		668 160	0,18	
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	300 000	302 567	0,08	USD	2 823 271		2 407 247	0,64	
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	300 000	294 516	0,08	USD	4 169 814		3 616 235	0,96	
				935 964	0,25	17 304 103			4,61	
Services aux collectivités					Total des obligations					
ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/10/2028	EUR	300 000	310 669	0,08	17 304 103			4,61		
Italgas SpA, Reg. S 2.875% 06/03/2030	EUR	100 000	99 030	0,03	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					
RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 2.875% 02/10/2028	EUR	100 000	100 635	0,03	17 304 103			4,61		
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 6.25% 07/06/2029	GBP	1 700 000	2 084 086	0,55	OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés					
				2 594 420	0,69	Organismes de placement collectif - OPCVM				
Total des obligations					Fonds d'investissement					
				332 577 702	88,65	Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					USD					
				332 577 702	88,65	USD	70 833	7 521 460	2,00	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					7 521 460					
Obligations					2,00					
Finances					Total organismes de placement collectif - OPCVM					
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 3% 01/12/2036	CAD	751 000	865 496	0,23	7 521 460			2,00		
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 1.5% 01/12/2044	CAD	2 023 000	1 743 955	0,46	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés					
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 0.5% 01/12/2050	CAD	2 069 000	1 224 946	0,33	7 521 460			2,00		
GNMA 6% 20/11/2054	USD	4 439 271	3 845 594	1,03	Total des investissements					
					357 403 265					
					Espèces					
					11 076 972					
					Autres actifs/(passifs)					
					6 692 227					
					Actif net total					
					375 172 464					
					100,00					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
BRL	12 635 175	USD	2 297 305	02/07/2025	Bank of America	8 704	-
EUR	3 004 031	AUD	5 350 049	17/07/2025	Morgan Stanley	23 158	0,01
EUR	6 652 703	CAD	10 510 353	17/07/2025	HSBC	88 461	0,02
EUR	45 855 661	GBP	38 728 366	17/07/2025	J.P. Morgan	627 244	0,17
EUR	3 771	GBP	3 204	17/07/2025	UBS	29	-
EUR	6 476 910	JPY	1 075 514 319	17/07/2025	Morgan Stanley	116 965	0,03
EUR	1 745 614	NZD	3 346 705	17/07/2025	Morgan Stanley	15 138	0,01
EUR	1 399 454	SEK	15 327 465	17/07/2025	Goldman Sachs	23 904	0,01
EUR	4 459 316	USD	5 179 888	17/07/2025	BNP Paribas	41 847	0,01
EUR	88 985 759	USD	100 208 545	17/07/2025	J.P. Morgan	3 526 738	0,94
EUR	980 154	USD	1 140 000	17/07/2025	UBS	7 949	-
BRL	12 635 175	USD	2 277 901	04/08/2025	Bank of America	8 750	-
BRL	4 211 700	USD	754 350	04/08/2025	Barclays	7 129	-
EUR	39 629 213	GBP	33 628 748	14/08/2025	BNP Paribas	426 129	0,11
EUR	79 838 005	USD	91 748 223	14/08/2025	Standard Chartered	1 746 709	0,47
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						6 668 854	1,78
Couverture des catégories d'actions							
EUR	180 889	USD	208 149	31/07/2025	HSBC	3 563	-
GBP	2 797 920	EUR	3 262 822	31/07/2025	HSBC	1 500	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						5 063	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						6 673 917	1,78
USD	2 295 218	BRL	12 635 175	02/07/2025	Bank of America	(10 485)	-
EUR	1 451 497	USD	1 703 407	17/07/2025	BNP Paribas	(1 189)	-
GBP	997 179	EUR	1 181 176	17/07/2025	Barclays	(16 634)	(0,01)
GBP	343 476	EUR	402 231	17/07/2025	BNP Paribas	(1 107)	-
GBP	8 962 419	EUR	10 478 929	17/07/2025	HSBC	(12 286)	-
GBP	221 258	EUR	261 261	17/07/2025	UBS	(2 868)	-
USD	967 028	EUR	833 636	17/07/2025	BNP Paribas	(8 943)	-
USD	971 301	EUR	848 251	17/07/2025	Standard Chartered	(19 914)	(0,01)
USD	8 477 813	EUR	7 414 633	17/07/2025	UBS	(184 655)	(0,05)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(258 081)	(0,07)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	99 752	USD	117 410	31/07/2025	HSBC	(272)	-
USD	45 159 024	EUR	39 237 146	31/07/2025	HSBC	(765 304)	(0,20)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(765 576)	(0,20)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 023 657)	(0,27)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						5 650 260	1,51

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bobl	08/09/2025	(439)	EUR	(51 683 471)	157 936	0,04
Euro-Schatz	08/09/2025	(121)	EUR	(12 979 670)	20 509	0,01
US 10 Year Note	19/09/2025	160	USD	15 285 781	217 577	0,05
US 10 Year Ultra Bond	19/09/2025	271	USD	26 360 236	433 862	0,11
US Ultra Bond	19/09/2025	68	USD	6 866 543	175 201	0,05
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 005 085	0,26
Euro-BTP	08/09/2025	(23)	EUR	(2 784 150)	(4 600)	-
Long Gilt	26/09/2025	(8)	GBP	(868 889)	(20 995)	(0,01)
US 2 Year Note	30/09/2025	(29)	USD	(5 149 033)	(18 757)	-
US 5 Year Note	30/09/2025	(60)	USD	(5 578 899)	(17 393)	-
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(61 745)	(0,01)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					943 340	0,25

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
4 256 770	Foreign Exchange MXN/USD, Put, 19.500, 14/08/2025	USD	Bank of America	128 742	0,03
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				128 742	0,03

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(4 256 770)	Foreign Exchange MXN/USD, Put, 19.500, 14/08/2025	USD	Bank of America	(128 742)	(0,03)
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				(128 742)	(0,03)

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
2 369 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.236% Receive floating ESTR 1 day	18/02/2055	196 751	0,05
13 954 000	USD	Morgan Stanley	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 3.731%	21/05/2030	139 315	0,04
10 156 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.834%	03/06/2030	77 932	0,02
10 572 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.806%	13/05/2030	62 634	0,02
10 976 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating ESTR 1 day Receive fixed 2.108%	18/02/2030	27 831	0,01
1 865 500	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3.931% Receive floating SOFR 1 day	01/07/2055	746	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					505 209	0,14
3 660 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 4.119% Receive floating SOFR 1 day	21/05/2055	(99 892)	(0,03)
7 119 500	USD	Morgan Stanley	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 3.455%	01/07/2030	(808)	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(100 700)	(0,03)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					404 509	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
34 628 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.4% Receive floating USCPI 1 month	11/12/2033	250 948	0,07
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif					250 948	0,07
1 747 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating HICPXT 1 month Receive fixed 2.218%	15/02/2055	(20 210)	(0,01)
10 690 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 1.906% Receive floating HICPXT 1 month	15/02/2030	(4 820)	-
9 270 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.515% Receive floating USCPI 1 month	25/10/2044	(55 012)	(0,02)
16 822 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.508% Receive floating USCPI 1 month	25/10/2031	(6 030)	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Passif					(86 072)	(0,03)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Actif					164 876	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Biens de consommation discrétionnaire									
BMW Finance NV, Reg. S 3.59% 04/10/2029	HKD	20 000 000	20 257 700	0,64	African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	500 000	3 383 969	0,11
GENM Capital Labuan Ltd., Reg. S 3.882% 19/04/2031	USD	300 000	2 117 022	0,07	Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 6.25% Perpetual	USD	500 000	3 945 243	0,13
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	1 200 000	9 239 784	0,30	Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	400 000	2 826 178	0,09
Motherson Global Investments BV, Reg. S 5.625% 11/07/2029	USD	500 000	3 985 814	0,13	Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	200 000	1 612 638	0,05
Prosus NV, Reg. S 4.193% 19/01/2032	USD	200 000	1 471 068	0,05	Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	700 000	4 887 859	0,16
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	500 000	3 020 191	0,10	Banque Ouest Africaine de Développement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	1 167 000	8 997 436	0,29
			40 091 579	1,29	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2.4% 28/09/2027	USD	1 000 000	7 440 811	0,24
Biens de consommation de base					First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 6.32% 04/04/2034	USD	200 000	1 619 712	0,05
Cencosud SA, Reg. S 4.375% 17/07/2027	USD	600 000	4 675 259	0,15	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.804% 16/01/2035	USD	400 000	3 208 792	0,10
			4 675 259	0,15	Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	700 000	5 727 148	0,18
Énergie					Hong Kong Government Bond 2.39% 20/08/2025	HKD	125 000 000	125 350 000	4,04
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4.6% 02/11/2047	USD	1 100 000	7 722 429	0,24	Hong Kong Government Bond 2.07% 26/08/2026	HKD	85 000 000	85 365 500	2,75
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	200 000	1 572 204	0,05	Hong Kong Government Bond 1.51% 24/02/2027	HKD	50 000 000	49 855 000	1,61
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	500 000	3 339 826	0,11	Hong Kong Government Bond 1.59% 04/03/2036	HKD	90 000 000	78 768 000	2,54
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	500 000	4 038 107	0,13	Hong Kong Government Bond 3.3% 26/05/2042	HKD	50 000 000	49 255 000	1,59
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3.5% 14/04/2033	USD	500 000	3 400 261	0,11	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 4.25% 28/02/2026	HKD	25 000 000	25 163 526	0,81
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	500 000	3 620 919	0,12	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 3.55% 17/10/2026	HKD	13 000 000	13 121 501	0,42
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050	USD	1 300 000	7 606 063	0,25	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 3.45% 17/10/2029	HKD	50 000 000	50 629 555	1,63
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	500 000	2 697 950	0,09	HSBC Holdings plc 1.55% 03/06/2027	HKD	140 000 000	136 752 983	4,42
			33 997 759	1,10					
Finances									
Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	1 000 000	7 804 486	0,25					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5.75% 24/04/2029	USD	200 000	1 622 300	0,05	Technologies de l'information				
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	117 000 000 000	56 600 146	1,82	SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	400 000	2 772 696	0,09
Indonesia Government Bond 6.75% 15/07/2035	IDR	250 000 000 000	121 983 074	3,93				2 772 696	0,09
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	500 000	3 980 631	0,13	Matériaux				
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	500 000	3 598 221	0,12	Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	800 000	6 382 432	0,20
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5.5% 31/07/2027	USD	210 000	1 674 164	0,05	GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.98% 18/03/2031	USD	400 000	2 744 972	0,09
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	616 000	4 739 578	0,15				9 127 404	0,29
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.25% 16/01/2050	USD	200 000	1 420 714	0,05	Immobilier				
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 2.875% Perpetual	USD	800 000	6 128 242	0,20	Aldar Properties PJSC, Reg. S 6.623% 15/04/2055	USD	500 000	3 991 331	0,13
Standard Chartered plc, Reg. S 4.7% 21/03/2027	HKD	30 000 000	30 417 145	0,98	CapitaLand Ascendas REIT, Reg. S 2.63% 24/10/2031	HKD	50 000 000	47 976 713	1,55
Standard Chartered plc, Reg. S 3.603% 12/01/2033	USD	200 000	1 424 403	0,05	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	485 000	3 169 988	0,10
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	357 000	2 978 326	0,10				55 138 032	1,78
Standard Chartered plc, Reg. S 5.905% 14/05/2035	USD	200 000	1 630 288	0,05	Services aux collectivités				
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	400 000	3 039 229	0,10	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4.677% 09/02/2051	USD	500 000	2 743 780	0,09
Woodside Finance Ltd. 5.7% 19/05/2032	USD	200 000	1 595 460	0,05	Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	311 000	2 330 028	0,08
			908 547 258	29,29	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	800 000	5 962 329	0,19
Industrie								11 036 137	0,36
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	481 000	2 227 681	0,07	Total des obligations				
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	700 000	4 438 229	0,14				1 072 052 034	34,56
			6 665 910	0,21	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
								1 072 052 034	34,56
					Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
					Obligations				
					Services de communication				
					Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	360 000	2 883 632	0,09
								2 883 632	0,09
					Biens de consommation discrétionnaire				
					Hyundai Capital America, Reg. S 5.742% 27/03/2030	USD	92 000	720 396	0,02
								720 396	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Biens de consommation de base					Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	400 000	3 093 108	0,10
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	500 000	3 597 587	0,12	Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	500 000	3 852 363	0,12
			3 597 587	0,12	Mizuho Financial Group, Inc. 5.675% 08/07/2031	USD	335 000	2 640 865	0,09
Énergie					National Australia Bank Ltd., Reg. S 2.332% 21/08/2030	USD	400 000	2 780 349	0,09
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.125% 16/09/2034	USD	200 000	1 536 734	0,05	Nbk Tier 2 Ltd., Reg. S 2.5% 24/11/2030	USD	1 000 000	7 739 815	0,25
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.45% 05/03/2034	USD	800 000	6 258 688	0,20	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	200 000	1 562 070	0,05
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3.088% 14/09/2026	HKD	20 000 000	20 061 912	0,64	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	274 000	2 202 681	0,07
Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4.25% 30/04/2028	USD	420 000	3 272 145	0,11	Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	300 000	2 313 749	0,07
			31 129 479	1,00	Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	400 000	3 115 392	0,10
Finances					Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	345 000	2 717 338	0,09
AIA Group Ltd., Reg. S 5.04% 17/10/2025	HKD	50 000 000	50 388 437	1,62	Wharf Finance BVI Ltd., Reg. S 1.7% 05/03/2026	HKD	40 000 000	39 668 329	1,28
AIA Group Ltd., Reg. S 3.78% 10/09/2029	HKD	14 000 000	14 424 898	0,47	Woodside Finance Ltd. 5.1% 12/09/2034	USD	200 000	1 516 509	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.204% 30/09/2035	USD	733 000	5 624 190	0,18	Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	400 000	3 194 254	0,10
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.25% 04/10/2026	USD	675 000	5 182 255	0,17				311 817 554	10,06
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), Reg. S 6.2% Perpetual	USD	334 000	2 649 762	0,09	Industrie				
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	500 000	3 819 051	0,12	Airport Authority 3.3% 08/08/2027	HKD	11 000 000	11 134 982	0,36
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.3% 24/06/2055	USD	200 000	1 619 837	0,05	Airport Authority 2.3% 24/04/2030	HKD	110 000 000	106 968 792	3,45
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 1.54% 18/11/2026	HKD	60 000 000	58 972 281	1,90	Airport Authority 2.33% 29/04/2030	HKD	120 000 000	116 839 192	3,76
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 1.97% 09/06/2026	HKD	80 000 000	79 966 991	2,59	Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd. 4.8% 25/04/2027	HKD	20 000 000	20 655 971	0,67
Hong Kong Treasury Bill 0% 17/09/2025	HKD	10 000 000	9 987 577	0,32	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/07/2027	USD	200 000	1 585 521	0,05
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	400 000	2 785 453	0,09	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.5% 02/07/2034	USD	200 000	1 543 188	0,05
					MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 4.875% Perpetual	USD	250 000	1 985 329	0,06
					MTR Corp. Ltd., Reg. S 3.781% 03/08/2026	HKD	30 000 000	30 664 805	0,99
					Swire Pacific Ltd. 3.9% 05/11/2030	HKD	6 000 000	6 156 038	0,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt. Ltd., Reg. S 5.9% 28/02/2034	USD	200 000	1 606 908	0,05	Swire Pacific MTN Financing Ltd., Reg. S 3.3% 23/11/2027	HKD	6 000 000	6 039 511	0,19
			299 140 726	9,64	Swire Properties MTN Financing Ltd. 2.65% 07/06/2027	HKD	9 000 000	8 971 860	0,29
Matériaux					Swire Properties MTN Financing Ltd. 2.4% 18/06/2027	HKD	55 000 000	54 557 839	1,76
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	800 000	6 569 721	0,21	Swire Properties MTN Financing Ltd. 3.8% 31/01/2028	HKD	30 000 000	30 518 977	0,98
			6 569 721	0,21	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.7% 23/01/2032	USD	200 000	1 637 842	0,05
Immobilier					Wharf REIC Finance BVI Ltd. 1.5% 02/03/2026	HKD	100 000 000	99 340 635	3,21
CK Property Finance MTN Ltd., Reg. S 2.29% 07/09/2026	HKD	50 000 000	49 680 530	1,60	Wharf REIC Finance BVI Ltd. 2.68% 13/02/2027	HKD	20 000 000	20 029 209	0,65
CK Property Finance MTN Ltd., Reg. S 2.69% 01/09/2027	HKD	10 000 000	10 001 413	0,32	Wharf REIC Finance BVI Ltd., Reg. S 1.5% 24/08/2026	HKD	30 000 000	29 672 138	0,96
HLP Finance Ltd. 2.1% 28/01/2026	HKD	20 000 000	19 884 554	0,64	Wheelock MTN BVI Ltd., Reg. S 2.05% 19/11/2026	HKD	50 000 000	49 611 110	1,60
HLP Finance Ltd., Reg. S 2.35% 06/07/2025	HKD	50 000 000	49 995 818	1,61			872 766 880	28,14	
Hysan MTN Ltd., Reg. S 3.66% 28/11/2025	HKD	90 000 000	90 300 018	2,91	Services aux collectivités				
Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT 1.48% 15/10/2026	HKD	70 000 000	68 984 718	2,22	HKCG Finance Ltd. 4.815% 01/12/2025	HKD	23 000 000	23 288 205	0,75
Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT 2.23% 07/10/2031	HKD	40 000 000	37 075 459	1,20	HKCG Finance Ltd. 2.3% 18/03/2030	HKD	50 000 000	48 786 675	1,57
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 5.125% 24/09/2080	USD	400 000	3 096 313	0,10	HKCG Finance Ltd., Reg. S 2.7% 07/02/2030	HKD	50 000 000	49 705 375	1,60
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.28% 25/08/2026	HKD	80 000 000	79 839 366	2,57	Hongkong Electric Finance Ltd. 3.38% 20/08/2025	HKD	9 000 000	9 018 547	0,29
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 1.89% 06/11/2027	HKD	25 000 000	24 380 780	0,79	Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV, Reg. S 4.75% 15/01/2051	USD	600 000	3 334 700	0,11
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.55% 08/07/2032	HKD	50 000 000	46 853 516	1,51			134 133 502	4,32	
Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd., Reg. S 2% 21/01/2028	HKD	50 000 000	48 747 796	1,57	Total des obligations			1 662 759 477	53,60
Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd., Reg. S 4.4% 02/05/2029	HKD	23 000 000	24 055 866	0,78	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			1 662 759 477	53,60
Swire Pacific MTN Financing HK Ltd., Reg. S 2% 01/02/2028	HKD	20 000 000	19 491 612	0,63	Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
					Organismes de placement collectif - OPCVM				
					Fonds d'investissement				
					Schroder ISF All China Credit Income - Class I Accumulation CNH Hedged	CNH	234 775	195 122 427	6,29

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	76 243	78 801 009	2,54	Total des investissements		3 008 734 947	96,99	
			273 923 436	8,83	Espèces		206 135 213	6,65	
					Autres actifs/(passifs)		(112 777 419)	(3,64)	
					Actif net total		3 102 092 741	100,00	
Total organismes de placement collectif - OPCVM									
Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés									

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente HKD	% de l'actif net
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						-	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						-	-
USD	22 979 169	CNH	166 900 000	17/07/2025	Standard Chartered	(2 739 413)	(0,09)
USD	5 817 104	IDR	95 000 000 000	29/08/2025	BNP Paribas	(189 336)	(0,01)
USD	6 610 459	IDR	108 200 000 000	29/08/2025	J.P. Morgan	(332 085)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(3 260 834)	(0,11)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(3 260 834)	(0,11)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(3 260 834)	(0,11)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale HKD	Plus/(moins)- value latente HKD	% de l'actif net
US 10 Year Note	19/09/2025	3	USD	2 635 375	53 355	-
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					53 355	-
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					53 355	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché HKD	% de l'actif net
300 000 000	HKD	Morgan Stanley	Pay fixed 3.959% Receive floating HIBOR 3 month	08/05/2031	(20 341 393)	(0,66)
160 000 000	CNY	HSBC	Pay fixed 2.458% Receive floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	03/08/2028	(5 292 658)	(0,17)
160 000 000	CNY	HSBC	Pay fixed 2.428% Receive floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	07/08/2028	(5 145 853)	(0,17)
350 000 000	HKD	Morgan Stanley	Pay floating HIBOR 3 month Receive fixed 0.963%	10/07/2030	(31 653 132)	(1,02)
350 000 000	HKD	Morgan Stanley	Pay floating HIBOR 3 month Receive fixed 1.15%	09/02/2031	(30 831 966)	(0,99)
300 000 000	HKD	Morgan Stanley	Pay floating HIBOR 3 month Receive fixed 1.26%	12/08/2031	(26 812 917)	(0,86)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(120 077 919)	(3,87)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(120 077 919)	(3,87)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					US Treasury 3.875% 30/04/2030	USD	824 000	826 446	2,43
Obligations					US Treasury Bill 0% 24/07/2025	USD	1 420 000	1 416 250	4,17
Services de communication					US Treasury Bill 0% 30/10/2025	USD	1 699 000	1 675 180	4,93
AT&T, Inc. 1.7% 25/03/2026	USD	367 000	359 648	1,05				13 756 613	40,48
T-Mobile USA, Inc. 1.5% 15/02/2026	USD	307 000	300 965	0,89	Santé				
			660 613	1,94	Universal Health Services, Inc. 4.625% 15/10/2029	USD	404 000	399 132	1,17
Finances								399 132	1,17
Banco Santander SA 5.565% 17/01/2030	USD	200 000	207 379	0,61	Industrie				
Banco Santander SA 5.552% 14/03/2028	USD	200 000	203 177	0,60	Quanta Services, Inc. 4.75% 09/08/2027	USD	323 000	325 521	0,96
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	300 000	290 740	0,86	Waste Management, Inc. 4.5% 15/03/2028	USD	309 000	312 217	0,92
Barclays plc 6.496% 13/09/2027	USD	352 000	359 828	1,06				637 738	1,88
Barclays plc 5.086% 25/02/2029	USD	530 000	536 562	1,58	Technologies de l'information				
Ford Motor Credit Co. LLC 5.8% 05/03/2027	USD	227 000	228 544	0,67	Motorola Solutions, Inc. 5% 15/04/2029	USD	293 000	297 565	0,88
General Motors Financial Co., Inc. 5.4% 08/05/2027	USD	165 000	167 395	0,49				297 565	0,88
General Motors Financial Co., Inc. 5.35% 15/07/2027	USD	204 000	206 885	0,61	Immobilier				
General Motors Financial Co., Inc. 5.05% 04/04/2028	USD	203 000	204 374	0,60	Boston Properties LP, REIT 3.65% 01/02/2026	USD	197 000	195 732	0,58
HSBC Holdings plc 5.597% 17/05/2028	USD	440 000	448 273	1,32	Boston Properties LP, REIT 2.75% 01/10/2026	USD	359 000	351 044	1,03
Lloyds Banking Group plc 5.985% 07/08/2027	USD	284 000	288 298	0,85	Crown Castle, Inc., REIT 1.05% 15/07/2026	USD	302 000	290 956	0,86
Lloyds Banking Group plc 5.462% 05/01/2028	USD	320 000	324 316	0,95	Crown Castle, Inc., REIT 2.9% 15/03/2027	USD	269 000	261 803	0,77
NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	287 000	289 830	0,85	Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 5.2% 01/07/2030	USD	289 000	290 370	0,85
NatWest Group plc 5.583% 01/03/2028	USD	280 000	285 009	0,84				1 389 905	4,09
US Treasury 4.5% 15/07/2026	USD	214 000	215 131	0,63	Services aux collectivités				
US Treasury 4.625% 15/11/2026	USD	1 281 000	1 293 260	3,81	American Water Capital Corp. 2.95% 01/09/2027	USD	106 000	103 252	0,30
US Treasury 4.25% 31/12/2026	USD	1 712 000	1 721 897	5,07	Essential Utilities, Inc. 4.8% 15/08/2027	USD	405 000	408 980	1,21
US Treasury 4.125% 28/02/2027	USD	218 000	219 090	0,64	United Utilities plc 6.875% 15/08/2028	USD	175 000	188 046	0,55
US Treasury 3.75% 30/04/2027	USD	784 000	783 755	2,31				700 278	2,06
US Treasury 4.5% 15/05/2027	USD	474 000	480 147	1,41	Total des obligations				
US Treasury 3.75% 15/04/2028	USD	1 084 000	1 084 847	3,19				17 841 844	52,50
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
								17 841 844	52,50

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					GNMA				
Obligations					6% 20/01/2053	USD	300 727	305 183	0,90
Services de communication					GNMA				
Charter					5.5% 20/05/2053	USD	150 153	150 910	0,44
Communications					GNMA 'FV',				
Operating LLC					Series 2025-1				
6.15% 10/11/2026	USD	357 000	363 774	1,07	5.402% 20/01/2055	USD	608 902	610 328	1,81
			363 774	1,07	GNMA 'NF',				
Biens de consommation discrétionnaire					Series 2025-1				
BMW US Capital					5.402% 20/01/2055	USD	263 234	263 852	0,78
LLC, 144A					Goldman Sachs				
4.65% 13/08/2029	USD	84 000	84 174	0,25	Group, Inc. (The)				
Hyundai Capital					5.798% 10/08/2026	USD	245 000	245 327	0,72
America, 144A					Goldman Sachs				
5.25% 08/01/2027	USD	164 000	165 480	0,49	Group, Inc. (The)				
Stellantis Finance					1.948% 21/10/2027	USD	215 000	208 141	0,61
US, Inc., 144A					Goldman Sachs				
5.75% 18/03/2030	USD	200 000	201 531	0,59	Group, Inc. (The)				
Trustees of					4.937% 23/04/2028	USD	382 000	385 111	1,13
Princeton					Guardian Life Global				
University (The)					Funding, 144A				
4.647% 01/07/2030	USD	135 000	137 402	0,40	3.246% 29/03/2027	USD	84 000	82 701	0,24
			588 587	1,73	Illinois Housing				
Finances					Development				
Avolon Holdings					Authority				
Funding Ltd., 144A					6.25% 01/10/2054	USD	325 000	339 938	1,00
4.95% 15/01/2028	USD	389 000	391 014	1,15	Illinois Housing				
Bank of					Development				
America Corp.					Authority				
1.734% 22/07/2027	USD	426 000	413 985	1,22	6.25% 01/10/2055	USD	505 000	525 221	1,55
Bank of New					Indiana Housing				
York Mellon (The)					& Community				
4.729% 20/04/2029	USD	668 000	676 808	2,00	Development				
BNP Paribas					Authority				
SA, 144A					6% 01/07/2054	USD	100 000	103 440	0,30
4.792% 09/05/2029	USD	505 000	507 169	1,49	JPMorgan				
Citigroup, Inc.					Chase & Co.				
4.786% 04/03/2029	USD	331 000	333 183	0,98	1.578% 22/04/2027	USD	136 000	132 863	0,39
Corebridge Global					JPMorgan				
Funding, 144A					Chase & Co.				
4.65% 20/08/2027	USD	358 000	360 290	1,06	3.782% 01/02/2028	USD	487 000	482 617	1,42
Equitable Financial					Lincoln				
Life Global					Financial Global				
Funding, 144A					Funding, 144A				
1.7% 12/11/2026	USD	138 000	133 054	0,39	5.3% 13/01/2030	USD	118 000	121 285	0,36
FHLMC REMICS					Mississippi				
'FL', Series 5542					Home Corp.				
5.555% 25/05/2055	USD	327 315	328 502	0,97	6.25% 01/12/2055	USD	150 000	156 662	0,46
FHLMC REMICS					Principal Life Global				
'FW', Series 5500					Funding II, 144A				
5.505% 25/10/2054	USD	575 890	577 538	1,70	1.5% 17/11/2026	USD	199 000	191 568	0,56
Florida Housing					Societe Generale				
Finance Corp.					SA, 144A				
6.25% 01/01/2055	USD	100 000	104 400	0,31	5.5% 13/04/2029	USD	390 000	396 941	1,17
FNMA 'FA',					Texas Department				
Series 2025-5					of Housing &				
5.505% 25/02/2055	USD	287 878	288 249	0,85	Community Affairs				
FNMA 'FB',					6% 01/01/2054	USD	115 000	119 143	0,35
Series 2024-87					UMBS				
5.405% 25/12/2054	USD	352 460	351 920	1,04	6% 01/12/2052	USD	596 791	609 047	1,79
					UMBS				
					6% 01/02/2053	USD	451 867	460 135	1,35

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
UMBS 6% 01/03/2053	USD	470 818	478 740	1,41	Services aux collectivités				
UMBS 6% 01/01/2054	USD	368 086	374 218	1,10	Enel Finance International NV, 144A 5.125% 26/06/2029	USD	355 000	361 388	1,06
UMBS 6.5% 01/02/2054	USD	180 967	186 837	0,55				361 388	1,06
US Bancorp 5.046% 12/02/2031	USD	495 000	502 849	1,48	Total des obligations				
US Treasury Bill 0% 20/11/2025	USD	516 000	507 603	1,49	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Wells Fargo & Co. 4.9% 24/01/2028	USD	391 000	393 800	1,16	14 448 21042,52				
Wells Fargo & Co. 3.526% 24/03/2028	USD	339 000	333 889	0,98	OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
			13 134 461	38,66	Organismes de placement collectif - OPCVM				
					Fonds d'investissement				
					Schroder ISF Securitized Credit - Class I Accumulation USD	USD	8 102	1 066 762	3,14
								1 066 762	3,14
					Total organismes de placement collectif - OPCVM				
					1 066 7623,14				
					Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
					1 066 7623,14				
					Total des investissements				
					33 356 81698,16				
					Espèces				
					378 1861,11				
					Autres actifs/(passifs)				
					247 7130,73				
					Actif net total				
					33 982 715100,00				

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	238 129	USD	274 068	31/07/2025	HSBC	5 452	0,02
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						5 452	0,02
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						5 452	0,02
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						5 452	0,02

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
US 2 Year Note	30/09/2025	36	USD	7 487 156	26 156	0,08
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					26 156	0,08
US 5 Year Note	30/09/2025	(31)	USD	(3 376 336)	(40 203)	(0,12)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(40 203)	(0,12)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(14 047)	(0,04)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Chile Government Bond 5.65% 13/01/2037	USD	200 000	205 900	0,04
Obligations					Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	200 000	173 160	0,03
Biens de consommation discrétionnaire					Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	440 000	413 633	0,07
Bath & Body Works, Inc. 6.875% 01/11/2035	USD	855 000	882 454	0,15	Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	354 000	365 637	0,06
			882 454	0,15	Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	200 000	199 396	0,03
Énergie					Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	400 000	396 123	0,07
Enbridge, Inc. 5.3% 05/04/2029	USD	1 102 000	1 131 123	0,20	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5.5% 31/07/2035	USD	1 744 624	1 256 721	0,22
Enbridge, Inc. 5.55% 20/06/2035	USD	1 285 000	1 302 817	0,23	Egypt Government Bond, Reg. S 7.053% 15/01/2032	USD	200 000	182 904	0,03
Energy Transfer LP 5.6% 01/09/2034	USD	1 411 000	1 429 376	0,25	Egypt Government Bond, Reg. S 9.45% 04/02/2033	USD	930 000	942 552	0,16
HF Sinclair Corp. 5.75% 15/01/2031	USD	2 962 000	3 028 267	0,52	Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	200 000	177 633	0,03
Williams Cos., Inc. (The) 4.625% 30/06/2030	USD	120 000	120 023	0,02	Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	200 000	163 773	0,03
			7 011 606	1,22	Egypt Treasury Bill 0% 02/12/2025	EGP	4 100 000	74 013	0,01
Finances					Egypt Treasury Bill 0% 02/06/2026	EGP	4 575 000	75 076	0,01
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	400 000	310 613	0,05	Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	1 447 000	1 499 044	0,26
Angola Government Bond, Reg. S 8.25% 09/05/2028	USD	200 000	189 361	0,03	Ford Motor Credit Co. LLC 6.05% 05/03/2031	USD	3 228 000	3 216 385	0,56
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	2 167 675	1 472 171	0,26	Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	1 501 000	1 488 748	0,26
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	150 000	134 072	0,02	Gacii First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2034	USD	200 000	202 014	0,04
Banco Santander SA 1.722% 14/09/2027	USD	800 000	772 677	0,13	Gacii First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	200 000	196 025	0,03
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	658 000	663 453	0,12	Gacii First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	200 000	177 270	0,03
Barclays plc 5.367% 25/02/2031	USD	1 552 000	1 583 163	0,28	General Motors Financial Co., Inc. 5% 15/07/2027	USD	250 000	251 417	0,04
Barclays plc 6.224% 09/05/2034	USD	1 864 000	1 971 311	0,34	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	674 000	691 316	0,12
Brazil Government Bond 6.625% 15/03/2035	USD	650 000	655 088	0,11					
Brazil Government Bond 7.125% 13/05/2054	USD	200 000	190 711	0,03					
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	50 000	86 533	0,02					
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	60 000	99 837	0,02					
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	17 600	2 789 625	0,49					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
General Motors Financial Co., Inc. 5.6% 18/06/2031	USD	1 435 000	1 459 532	0,25	Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 23/11/2034	MXN	3 300 000	159 131	0,03
General Motors Financial Co., Inc. 5.625% 04/04/2032	USD	868 000	875 692	0,15	Mexico Government Bond 4.75% 27/04/2032	USD	700 000	666 099	0,12
General Motors Financial Co., Inc. 5.95% 04/04/2034	USD	1 484 000	1 501 206	0,26	Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	740 000	697 946	0,12
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	200 000	198 750	0,03	Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	550 000	581 625	0,10
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	300 000	304 650	0,05	Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	400 000	408 684	0,07
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	770 000	804 114	0,14	Mexico Government Bond 6.625% 29/01/2038	USD	1 891 000	1 912 841	0,33
Hungary Government Bond, Reg. S 6% 26/09/2035	USD	400 000	402 043	0,07	Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	200 000	183 350	0,03
Hungary Government Bond, Reg. S 6.75% 23/09/2055	USD	200 000	201 366	0,04	Mexico Government Bond 7.375% 13/05/2055	USD	3 117 000	3 207 642	0,56
Indonesia Government Bond 5.45% 20/09/2052	USD	200 000	193 552	0,03	Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	200 000	210 803	0,04
Indonesia Government Bond 5.65% 11/01/2053	USD	500 000	495 658	0,09	NatWest Group plc 3.073% 22/05/2028	USD	3 550 000	3 462 351	0,60
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.075% 01/04/2036	USD	1 090 000	1 049 906	0,18	Nigeria Government Bond, Reg. S 9.625% 09/06/2031	USD	200 000	209 062	0,04
Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	200 000	204 805	0,04	Nigeria Government Bond, Reg. S 10.375% 09/12/2034	USD	380 000	399 619	0,07
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5.5% 01/07/2037	USD	200 000	200 516	0,03	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	380 000	388 132	0,07
Lloyds Banking Group plc 1.627% 11/05/2027	USD	5 777 000	5 633 989	0,99	Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	200 000	192 012	0,03
Lloyds Banking Group plc 6.068% 13/06/2036	USD	2 020 000	2 067 317	0,36	Peru Bonos de Tesoreria 6.9% 12/08/2037	PEN	530 000	151 323	0,03
Malaysia Sovereign Sukuk Bhd., Reg. S 4.236% 22/04/2045	USD	200 000	175 457	0,03	Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7.6% 12/08/2039	PEN	490 000	146 601	0,03
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	3 000 000	158 426	0,03	Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	320 000	346 408	0,06
Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	MXN	3 300 000	160 214	0,03	Peru Government Bond 5.625% 18/11/2050	USD	79 000	75 209	0,01
Mexican Bonos 8% 31/07/2053	MXN	67 300 000	2 920 438	0,51	Petronas Capital Ltd., Reg. S 4.5% 18/03/2045	USD	200 000	172 641	0,03
					Philippines Government Bond 5.25% 14/05/2034	USD	280 000	285 343	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Philippines Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	200 000	196 070	0,03	South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	800 000	793 536	0,14
Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	140 000	148 133	0,03	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	135 701	121 113	0,02
Poland Government Bond 5.125% 18/09/2034	USD	310 000	311 608	0,05	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.35% 15/03/2033	USD	228 177	183 403	0,03
Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	430 000	399 297	0,07	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/05/2036	USD	167 736	136 495	0,02
Qatar Government Bond, Reg. S 5.103% 23/04/2048	USD	410 000	386 952	0,07	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	541 579	435 094	0,08
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	200 000	180 013	0,03	Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 6.4% 26/06/2034	USD	200 000	197 264	0,03
Romania Government Bond 7.1% 31/07/2034	RON	330 000	74 540	0,01	Turkiye Government Bond 7.125% 12/02/2032	USD	480 000	481 280	0,08
Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	480 000	499 537	0,09	Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	520 000	587 636	0,10
Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	160 000	153 744	0,03	UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	210 000	190 999	0,03
Romania Government Bond, Reg. S 7.5% 10/02/2037	USD	350 000	364 392	0,06	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2035	USD	360 000	183 584	0,03
Romania Government Bond, Reg. S 7.625% 17/01/2053	USD	210 000	212 982	0,04	US Treasury 4.125% 28/02/2027	USD	3 023 000	3 038 115	0,53
Santander UK Group Holdings plc 1.673% 14/06/2027	USD	2 768 000	2 688 679	0,47	US Treasury 4.25% 15/02/2028	USD	3 956 000	4 007 923	0,70
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	300 000	312 695	0,05	US Treasury 3.75% 15/04/2028	USD	2 164 800	2 166 491	0,38
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	200 000	191 048	0,03	US Treasury 4% 31/03/2030	USD	4 991 000	5 032 722	0,88
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	200 000	210 776	0,04	US Treasury 4% 31/05/2030	USD	2 851 000	2 875 501	0,50
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	2 920 000	143 276	0,02	US Treasury 4.5% 31/12/2031	USD	2 866 000	2 950 525	0,51
South Africa Government Bond 10.875% 31/03/2038	ZAR	2 540 000	146 355	0,03	US Treasury 4.125% 29/02/2032	USD	2 388 000	2 406 097	0,42
South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	360 000	312 440	0,05	US Treasury 4% 30/04/2032	USD	5 077 000	5 075 017	0,89
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	310 000	251 221	0,04	US Treasury 4.25% 15/11/2034	USD	958 500	959 249	0,17
					US Treasury 4.625% 15/02/2035	USD	14 639 100	15 066 835	2,64
					US Treasury 4.25% 15/05/2035	USD	2 473 000	2 470 102	0,43
					US Treasury 4.625% 15/11/2044	USD	7 173 000	6 992 553	1,23

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
US Treasury 4.75% 15/02/2045	USD	903 000	894 534	0,16	Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 5.2% 01/07/2030	USD	4 776 000	4 798 639	0,83
US Treasury 1.25% 15/05/2050	USD	480 000	229 200	0,04				11 743 003	2,05
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	3 915 900	2 812 259	0,49	Services aux collectivités				
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	7 481 000	6 508 761	1,14	Public Service Enterprise Group, Inc. 1.6% 15/08/2030	USD	1 815 000	1 569 402	0,27
US Treasury 3.625% 15/02/2053	USD	5 566 600	4 521 123	0,79	United Utilities plc 6.875% 15/08/2028	USD	3 553 000	3 817 875	0,67
US Treasury 3.625% 15/05/2053	USD	13 000	10 550	-				5 387 277	0,94
US Treasury 4.625% 15/05/2054	USD	1 472 000	1 422 895	0,25	Total des obligations			187 961 347	32,77
US Treasury 4.25% 15/08/2054	USD	4 990 000	4 535 052	0,79	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			187 961 347	32,77
US Treasury 4.5% 15/11/2054	USD	7 923 900	7 515 323	1,32	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
US Treasury 4.625% 15/02/2055	USD	1 873 000	1 814 469	0,32	Obligations				
US Treasury 4.75% 15/05/2055	USD	1 378 000	1 363 359	0,24	Services de communication				
US Treasury Bill 0% 30/10/2025	USD	2 615 000	2 578 338	0,45	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	2 085 000	1 627 590	0,28
		153 872 963	26,83		CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	159 000	158 640	0,03
Industrie					CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	295 000	294 152	0,05
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	200 000	117 997	0,02	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	866 000	824 477	0,14
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	4 538 000	4 172 711	0,73	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1 005 000	922 741	0,16
Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	2 083 000	2 195 073	0,38	Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	1 725 000	1 534 159	0,27
		6 485 781	1,13		T-Mobile USA, Inc. 4.75% 01/02/2028	USD	2 488 000	2 491 294	0,44
Matériaux					Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	2 477 000	1 395 385	0,24
Celanese US Holdings LLC, STEP 7.2% 15/11/2033	USD	2 239 000	2 373 421	0,41	Warnermedia Holdings, Inc. 4.279% 15/03/2032	USD	901 000	756 840	0,13
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.78% 13/01/2055	USD	200 000	204 842	0,04	Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	828 000	558 863	0,10
		2 578 263	0,45					10 564 141	1,84
Immobilier					Biens de consommation discrétionnaire				
Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	2 373 000	2 415 016	0,42	Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	1 395 000	1 395 968	0,24
Cousins Properties LP, REIT 5.375% 15/02/2032	USD	428 000	431 768	0,08	Flutter Treasury DAC, 144A 5.875% 04/06/2031	USD	2 745 000	2 763 875	0,48
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	1 249 000	1 411 646	0,25	Forvia SE, 144A 8% 15/06/2030	USD	1 435 000	1 466 160	0,26
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	868 000	863 395	0,15	Hyundai Capital America, 144A 1.5% 15/06/2026	USD	4 284 000	4 161 134	0,73
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	2 315 000	1 822 539	0,32					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	1 206 000	1 194 464	0,21	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7.5% 01/05/2033	USD	177 000	189 217	0,03
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	1 423 000	1 100 633	0,19	Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7.75% 01/05/2035	USD	668 000	721 210	0,13
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4.85% 11/01/2029	USD	2 559 000	2 578 280	0,45	Vermilion Energy, Inc., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	1 422 000	1 332 810	0,23
PetSmart, Inc., 144A 4.75% 15/02/2028	USD	1 480 000	1 444 601	0,25				25 378 436	4,42
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	2 343 000	2 345 190	0,41					
			18 450 305	3,22	Finances				
Biens de consommation de base					AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 31/01/2056	USD	1 450 000	1 448 401	0,25
Bacardi-Martini BV, 144A 6% 01/02/2035	USD	1 433 000	1 474 710	0,26	AIB Group plc, 144A 6.608% 13/09/2029	USD	1 690 000	1 787 160	0,31
			1 474 710	0,26	Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	555 000	534 266	0,09
Énergie					Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.375% 30/05/2030	USD	4 227 000	4 296 913	0,75
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	576 000	603 452	0,11	Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	200 000	208 312	0,04
APA Corp., 144A 6.1% 15/02/2035	USD	2 955 000	2 887 241	0,50	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6.25% 09/07/2054	USD	200 000	198 152	0,03
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6.625% 15/07/2033	USD	652 000	662 237	0,12	Bank of America Corp. 2.687% 22/04/2032	USD	1 876 000	1 679 850	0,29
Civitas Resources, Inc., 144A 8.625% 01/11/2030	USD	305 000	309 943	0,05	Bank of America Corp. 5.518% 25/10/2035	USD	7 803 000	7 793 497	1,36
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5.439% 15/02/2035	USD	5 154 000	5 168 495	0,90	Bank of America Corp. 3.846% 08/03/2037	USD	2 552 000	2 323 546	0,41
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	2 525 000	2 468 886	0,43	Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	3 666 000	3 735 177	0,65
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	1 395 000	1 480 518	0,26	Citibank NA 5.803% 29/09/2028	USD	2 418 000	2 527 423	0,44
Enbridge, Inc. 8.5% 15/01/2084	USD	2 090 000	2 328 191	0,41	Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	890 000	867 450	0,15
Eni SpA, 144A 5.75% 19/05/2035	USD	1 148 000	1 171 564	0,20	Citigroup, Inc. 5.827% 13/02/2035	USD	1 388 000	1 411 220	0,25
Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	2 056 000	2 083 415	0,36	Citigroup, Inc. 6.02% 24/01/2036	USD	3 164 000	3 234 543	0,56
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1 026 235	815 980	0,14	Citigroup, Inc. 5.411% 19/09/2039	USD	1 921 000	1 860 241	0,32
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	391 000	395 002	0,07	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	200 000	201 003	0,04
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.375% 01/06/2031	USD	1 370 000	1 425 845	0,25	El Salvador Government Bond, Reg. S 9.25% 17/04/2030	USD	210 000	223 194	0,04
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	1 235 000	1 334 430	0,23	Equitable Financial Life Global Funding, 144A 5% 27/03/2030	USD	3 490 000	3 537 556	0,62

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Equitable Holdings, Inc. 4.35% 20/04/2028	USD	4 024 000	4 012 152	0,70	Illinois Housing Development Authority 6% 01/04/2054	USD	2 385 000	2 465 586	0,43
FHLMC REMICS 'FA', Series 5503 5.505% 25/02/2055	USD	3 642 363	3 643 246	0,64	Illinois Housing Development Authority 6.25% 01/10/2054	USD	3 760 000	3 932 818	0,69
FHLMC REMICS 'FL', Series 5542 5.555% 25/05/2055	USD	5 526 196	5 546 225	0,97	Illinois Housing Development Authority 6.25% 01/10/2055	USD	1 325 000	1 378 055	0,24
FHLMC REMICS 'FW', Series 5500 5.505% 25/10/2054	USD	1 926 801	1 932 316	0,34	Illinois Housing Development Authority (USD) 6.25% 01/10/2054	USD	2 545 000	2 659 424	0,46
Florida Housing Finance Corp. 6.25% 01/01/2055	USD	445 000	464 578	0,08	Indiana Housing & Community Development Authority 6.25% 01/01/2054	USD	345 000	360 636	0,06
FNMA, IO, Series 413 '31' 3.5% 25/07/2027	USD	26 366	507	-	Indiana Housing & Community Development Authority 6% 01/07/2054	USD	250 000	258 599	0,05
FNMA, IO, Series 413 '49' 4% 25/07/2027	USD	31 254	555	-	Indiana Housing & Community Development Authority 6.25% 01/07/2054	USD	655 000	683 462	0,12
FNMA, IO, Series 413 '63' 4.5% 25/07/2027	USD	6 584	104	-	Indiana Housing & Community Development Authority 6% 01/07/2055	USD	385 000	396 990	0,07
FNMA 'FA', Series 2025-5 5.505% 25/02/2055	USD	4 116 288	4 121 581	0,72	Iowa Finance Authority 6.25% 01/07/2054	USD	865 000	904 866	0,16
FNMA 'FB', Series 2024-87 5.405% 25/12/2054	USD	4 811 211	4 803 841	0,84	Iowa Finance Authority 6.25% 01/07/2055	USD	265 000	280 206	0,05
FNMA, IO, Series 2012-134 'IL' 3.5% 25/12/2032	USD	335 140	29 972	0,01	Iowa Finance Authority (2024 B) 6.25% 01/07/2054	USD	405 000	421 862	0,07
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	900 000	884 773	0,15	Iowa Finance Authority (2024 D) 6.25% 01/07/2054	USD	1 030 000	1 075 217	0,19
GNMA 6% 20/12/2052	USD	2 372 487	2 422 674	0,42	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	125 000	75 442	0,01
GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	3 317 750	3 334 473	0,58	Lincoln Financial Global Funding, 144A 5.3% 13/01/2030	USD	1 576 000	1 619 880	0,28
GNMA 5.5% 20/06/2053	USD	4 949 019	4 974 061	0,87	Mexico Government Bond 6.875% 13/05/2037	USD	400 000	415 750	0,07
GNMA 6% 20/06/2053	USD	3 864 240	3 940 666	0,69	MMH Master LLC, 144A 6.375% 01/02/2034	USD	353 000	361 129	0,06
GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	2 452 017	2 464 907	0,43	National Securities Clearing Corp., 144A 5% 30/05/2028	USD	1 678 000	1 713 097	0,30
GNMA 5% 20/09/2053	USD	2 440 481	2 396 247	0,42					
GNMA 5.5% 20/01/2055	USD	4 945 157	4 949 538	0,86					
GNMA 'FV', Series 2025-1 5.402% 20/01/2055	USD	872 825	874 869	0,15					
GNMA 'NF', Series 2025-1 5.402% 20/01/2055	USD	3 923 357	3 932 569	0,69					
Golden State Tobacco Securitization Corp. 2.746% 01/06/2034	USD	5 000 000	4 320 520	0,75					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Nebraska Investment Finance Authority 6.25% 01/09/2047	USD	755 000	788 097	0,14	UMBS 2% 01/10/2051	USD	9 483 848	7 492 704	1,31
Nebraska Investment Finance Authority 6.25% 01/09/2049	USD	185 000	192 014	0,03	UMBS 2.5% 01/02/2052	USD	11 411 146	9 465 117	1,65
Nevada Housing Division 6.25% 01/10/2055	USD	340 000	357 216	0,06	UMBS 2% 01/03/2052	USD	6 716 015	5 307 225	0,93
New York State Dormitory Authority 5% 15/03/2051	USD	1 885 000	1 924 893	0,34	UMBS 3% 01/04/2052	USD	2 845 452	2 458 585	0,43
Northside Independent School District 5% 15/08/2055	USD	560 000	575 148	0,10	UMBS 2.5% 01/05/2052	USD	5 625 333	4 693 311	0,82
Oklahoma Development Finance Authority 3.877% 01/05/2037	USD	1 221 391	1 195 148	0,21	UMBS 3.5% 01/05/2052	USD	5 998 330	5 394 968	0,94
Peachtree Corners Funding Trust II, 144A 6.012% 15/05/2035	USD	3 187 000	3 258 857	0,57	UMBS 4% 01/06/2052	USD	3 921 635	3 652 852	0,64
Peru Government Bond 5.375% 08/02/2035	USD	173 000	172 701	0,03	UMBS 3% 01/07/2052	USD	3 163 435	2 732 434	0,48
Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	263 000	253 269	0,04	UMBS 4.5% 01/08/2052	USD	1 359 796	1 299 980	0,23
Poland Government Bond 5.375% 12/02/2035	USD	590 000	601 853	0,10	UMBS 5% 01/08/2052	USD	8 501 502	8 365 939	1,46
Societe Generale SA, 144A 6.1% 13/04/2033	USD	5 223 000	5 416 648	0,94	UMBS 4.5% 01/09/2052	USD	2 176 260	2 080 605	0,36
Texas Department of Housing & Community Affairs 6.25% 01/09/2053	USD	3 465 000	3 604 849	0,63	UMBS 5% 01/09/2052	USD	1 370 420	1 347 367	0,23
Texas Department of Housing & Community Affairs 6% 01/01/2054	USD	1 075 000	1 113 724	0,19	UMBS 5% 01/10/2052	USD	2 527 592	2 484 944	0,43
Texas Department of Housing & Community Affairs (USD) 6% 01/01/2054	USD	2 635 000	2 723 974	0,47	UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	3 859 107	3 867 938	0,67
Texas Natural Gas Securitization Finance Corp. 5.169% 01/04/2041	USD	5 583 000	5 625 998	0,98	UMBS 6% 01/09/2054	USD	2 339 008	2 376 045	0,41
Towd Point Mortgage Trust, Series 2017-4 'A1', 144A 2.75% 25/06/2057	USD	286 665	279 197	0,05	UMBS 5.5% 01/10/2054	USD	5 739 924	5 732 721	1,00
Truist Bank 4.671% 20/05/2027	USD	250 000	250 343	0,04	UMBS 6% 01/10/2054	USD	1 437 255	1 460 026	0,25
UMBS 2% 01/09/2050	USD	14 110 704	11 228 011	1,97	UMBS 6% 01/11/2054	USD	499 479	508 165	0,09
					UMBS 5% 01/12/2054	USD	2 226 740	2 179 229	0,38
					UMBS (USD) 3.5% 01/05/2052	USD	6 086 055	5 473 861	0,95
					UMBS (USD) 4% 01/06/2052	USD	3 965 498	3 693 709	0,64
					UMBS (USD) 4.5% 01/10/2052	USD	2 262 981	2 163 596	0,38
					UMBS (USD) 5.5% 01/01/2053	USD	3 930 632	3 936 326	0,69
					UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	1 574 000	1 535 402	0,27
					US Treasury Bill 0% 20/11/2025	USD	12 788 000	12 579 902	2,20
					Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	1 793 000	1 777 920	0,31
					Wells Fargo & Co. 3.526% 24/03/2028	USD	1 233 000	1 214 412	0,21
					Wells Fargo & Co. 2.393% 02/06/2028	USD	1 659 000	1 598 875	0,28
					Wells Fargo & Co. 5.574% 25/07/2029	USD	102 000	105 232	0,02
							262 462 627	45,77	

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Santé					Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	1 122 000	1 147 207	0,19
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 7.375% 15/03/2033	USD	366 000	377 439	0,07	Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	661 000	676 830	0,12
Adventist Health System 5.757% 01/12/2034	USD	1 385 000	1 385 265	0,24	Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.25% 15/07/2030	USD	219 000	231 522	0,04
Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	1 475 000	1 452 769	0,24				2 264 787	0,39
CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	507 000	506 431	0,09	Immobilier				
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	370 000	400 367	0,07	GLP Capital LP, REIT 5.625% 15/09/2034	USD	3 573 000	3 552 409	0,62
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	820 000	906 479	0,16				3 552 409	0,62
Orlando Health Obligated Group 5.475% 01/10/2035	USD	1 160 000	1 190 328	0,21	Services aux collectivités				
			6 219 078	1,08	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6.45% 24/01/2035	USD	200 000	196 590	0,03
Industrie					Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	1 884 000	2 143 949	0,37
Aircastle Ltd., 144A 5.75% 01/10/2031	USD	1 036 000	1 064 085	0,19	Enel Finance International NV, STEP, 144A 2.125% 12/07/2028	USD	5 000 000	4 666 446	0,82
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	565 000	560 201	0,10				7 006 985	1,22
Calderys Financing LLC, 144A 11.25% 01/06/2028	USD	1 275 000	1 356 354	0,23	Total des obligations				
Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	1 916 000	2 001 322	0,34				346 518 883	60,41
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	805 000	782 540	0,14	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
New Hampshire Health and Education Facilities Authority Act 5.04% 01/11/2034	USD	925 000	917 171	0,16				346 518 883	60,41
New Hampshire Health and Education Facilities Authority Act 5.34% 01/11/2044	USD	495 000	447 098	0,08	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
			7 128 771	1,24	Obligations				
Technologies de l'information					Finances				
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6.625% 01/05/2028	USD	1 730 000	1 736 496	0,30	GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	400 000	-	-
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	341 000	280 138	0,05	GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	200 000	-	-
			2 016 634	0,35				-	-
Matériaux					Total des obligations				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	200 000	209 228	0,04				-	-
					Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
								-	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF				
Securitised Credit -				
Class I Accumulation				
USD	USD	195 516	25 742 216	4,49
			25 742 216	4,49
Total organismes de placement collectif - OPCVM			25 742 216	4,49
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			25 742 216	4,49
Total des investissements			560 222 446	97,67
Espèces			8 305 837	1,45
Autres actifs/(passifs)			5 080 221	0,88
Actif net total			573 608 504	100,00

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
BRL	1 710 000	USD	284 450	09/07/2025	J.P. Morgan	27 301	0,01
MXN	15 610 000	USD	754 627	09/07/2025	Bank of America	72 450	0,01
CLP	283 060 000	USD	288 425	11/07/2025	Goldman Sachs	13 930	-
CZK	3 200 000	USD	141 827	11/07/2025	Citibank	9 738	-
EUR	260 000	USD	288 691	11/07/2025	J.P. Morgan	16 046	0,01
HUF	52 430 000	USD	142 381	11/07/2025	State Street	11 174	-
PLN	550 000	USD	142 921	11/07/2025	Bank of America	8 954	-
RON	640 000	USD	142 324	11/07/2025	UBS	5 202	-
MYR	1 240 200	USD	290 105	14/08/2025	Goldman Sachs	5 117	-
THB	9 486 900	USD	289 996	14/08/2025	UBS	2 814	-
RON	340 000	USD	75 577	21/08/2025	Citibank	2 572	-
HUF	26 120 000	USD	75 173	18/09/2025	Bank of America	1 042	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						176 340	0,03
Couverture des catégories d'actions							
AUD	569 016	USD	364 465	31/07/2025	HSBC	7 414	-
CNH	3 480 541	USD	485 566	31/07/2025	HSBC	1 504	-
EUR	141 937 533	USD	163 365 964	31/07/2025	HSBC	3 243 194	0,57
GBP	239 442	USD	321 258	31/07/2025	HSBC	6 655	-
SEK	1 582 146	USD	163 234	31/07/2025	HSBC	3 431	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						3 262 198	0,57
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						3 438 538	0,60
USD	279 070	BRL	1 710 000	09/07/2025	Citibank	(32 681)	(0,01)
USD	460 263	MXN	9 640 000	09/07/2025	Bank of America	(50 501)	(0,01)
USD	281 848	MXN	5 970 000	09/07/2025	Goldman Sachs	(34 465)	(0,01)
USD	282 349	CLP	283 060 000	11/07/2025	UBS	(20 005)	-
USD	296 731	EUR	260 000	11/07/2025	State Street	(8 006)	-
USD	146 096	PLN	550 000	11/07/2025	Morgan Stanley	(5 779)	-
USD	140 259	RON	640 000	11/07/2025	Bank of America	(7 267)	-
RON	330 000	USD	75 897	21/08/2025	Goldman Sachs	(47)	-
ARS	194 030 000	USD	152 180	16/10/2025	Citibank	(3 190)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(161 941)	(0,03)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	305 666	USD	359 774	31/07/2025	HSBC	(977)	-
USD	91 042	EUR	78 053	31/07/2025	HSBC	(578)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 555)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(163 496)	(0,03)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						3 275 042	0,57

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bund	08/09/2025	(115)	EUR	(17 549 400)	26 149	-
US 2 Year Note	30/09/2025	9	USD	1 871 789	5 133	-
US 5 Year Note	30/09/2025	366	USD	39 862 546	479 467	0,08
US 10 Year Note	19/09/2025	125	USD	13 988 281	278 320	0,05
US Long Bond	19/09/2025	215	USD	24 684 688	948 511	0,17
US Ultra Bond	19/09/2025	102	USD	12 064 688	218 304	0,04
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 955 884	0,34
Long Gilt	26/09/2025	114	GBP	14 503 270	(52 597)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond	19/09/2025	(39)	USD	(4 443 563)	(114 034)	(0,02)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(166 631)	(0,03)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 789 253	0,31

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
10 535 721	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.44-V1	Achat	(5,00) %	20/06/2030	(769 689)	(0,13)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(769 689)	(0,13)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(769 689)	(0,13)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF All China Credit Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Finances				
Obligations					Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200 000	180 013	0,72
Services de communication					Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	400 000	384 172	1,53
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	600 000	405 253	1,62	China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd., Reg. S 2.875% 28/09/2030	USD	300 000	298 607	1,19
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	500 000	441 915	1,77	Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	400 000	387 192	1,55
Weibo Corp. 3.375% 08/07/2030	USD	200 000	186 511	0,74	Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	300 000	304 669	1,22
			1 033 679	4,13	Far East Horizon Ltd., Reg. S 4.25% 14/02/2028	CNH	1 000 000	140 667	0,56
Biens de consommation discrétionnaire					Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	400 000	398 909	1,59
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	300 000	263 915	1,05	Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	200 000	208 451	0,83
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	600 000	591 494	2,36	Hong Kong Government Bond, Reg. S 3.125% 10/06/2033	EUR	164 000	195 278	0,78
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	200 000	184 417	0,74	Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 3.8% 07/11/2025	SGD	750 000	586 598	2,35
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028	USD	200 000	195 893	0,78	Joy Treasure Assets Holdings, Inc., Reg. S 5.75% 06/06/2029	USD	200 000	206 403	0,82
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.375% 04/12/2029	USD	200 000	187 098	0,75	Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1 050 000	983 101	3,94
Prosus NV, Reg. S 3.68% 21/01/2030	USD	200 000	188 551	0,75	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	200 000	201 366	0,80
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	300 000	230 844	0,92	Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.25% 07/05/2035	USD	200 000	205 848	0,82
Resorts World Las Vegas LLC, Reg. S 4.625% 16/04/2029	USD	200 000	176 896	0,71				4 681 274	18,70
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	400 000	394 732	1,58	Industrie				
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	550 000	550 891	2,20	Dianjian Haiyu Ltd., Reg. S 3.45% Perpetual	USD	300 000	298 930	1,19
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	200 000	198 671	0,79	Mega Advance Investments Ltd., Reg. S 6.375% 12/05/2041	USD	500 000	538 807	2,16
			3 163 402	12,63				837 737	3,35
Biens de consommation de base					Technologies de l'information				
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 2.125% 14/07/2026	USD	800 000	777 651	3,10	AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	400 000	391 677	1,56
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 9.125% 24/07/2028	USD	200 000	204 144	0,82					
Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Reg. S 2.349% 29/10/2025	USD	600 000	593 996	2,37					
			1 575 791	6,29					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF All China Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3.75% 02/06/2031	USD	200 000	184 095	0,74	Li & Fung Ltd., STEP, Reg. S 5.5% 18/08/2025	USD	250 000	249 770	1,00
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	600 000	558 405	2,23	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	200 000	200 100	0,80
			1 134 177	4,53	Rakuten Group, Inc., Reg. S 8.125% Perpetual	USD	200 000	196 042	0,78
Matériaux					Sands China Ltd., STEP 3.8% 08/01/2026	USD	600 000	597 098	2,38
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 7.05% 10/01/2028	USD	200 000	204 449	0,81	Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	300 000	287 082	1,15
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6.925% 29/11/2028	USD	200 000	202 411	0,81	Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	600 000	604 953	2,42
			406 860	1,62	Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	200 000	183 557	0,73
Immobilier								3 277 893	13,10
Huafa 2024 I Co. Ltd., Reg. S 6% Perpetual	CNH	1 800 000	257 135	1,03	Finances				
Joy Delight International Ltd., Reg. S 4% 15/11/2026	CNH	1 400 000	195 994	0,78	AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	500 000	466 297	1,86
Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	200 000	196 010	0,78	AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	500 000	490 932	1,96
			649 139	2,59	China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	350 000	312 706	1,25
Services aux collectivités					Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), Reg. S 6.2% Perpetual	USD	200 000	202 127	0,81
State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 2% 12/06/2030	CNH	1 000 000	140 249	0,56	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.4% 05/04/2029	USD	200 000	205 261	0,82
			140 249	0,56	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	200 000	219 909	0,88
Total des obligations			13 622 308	54,40	HSBC Holdings plc 6.95% Perpetual	USD	200 000	201 492	0,80
Obligations convertibles					Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	200 000	196 960	0,79
Matériaux					Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	200 000	197 014	0,79
Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	250 000	195 558	0,78	Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S 6% 06/08/2034	USD	250 000	254 374	1,02
			195 558	0,78	Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	500 000	508 643	2,03
Total des obligations convertibles			195 558	0,78				3 255 715	13,01
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			13 817 866	55,18	Industrie				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	200 000	202 358	0,81
Obligations									
Services de communication									
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	300 000	292 777	1,17					
			292 777	1,17					
Biens de consommation discrétionnaire									
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 5.625% 26/11/2054	USD	300 000	293 384	1,17					
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	670 000	665 907	2,67					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF All China Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
MTR Corp. Ltd., Reg. S 5.25% 01/04/2055	USD	223 000	218 847	0,87
			421 205	1,68
Matériaux				
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 2% 22/09/2025	USD	300 000	298 282	1,19
Mongolian Mining Corp., Reg. S 8.44% 03/04/2030	USD	200 000	187 869	0,75
			486 151	1,94
Immobilier				
Champion MTN Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 15/06/2030	USD	200 000	168 421	0,67
China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6.375% 29/10/2043	USD	200 000	206 393	0,82
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 7.2% Perpetual	USD	200 000	193 232	0,77
FEC Finance Ltd., Reg. S 12.814% Perpetual	USD	400 000	226 675	0,91
			794 721	3,17
Services aux collectivités				
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	300 000	295 636	1,18
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	300 000	295 692	1,18
			591 328	2,36
Total des obligations			9 119 790	36,43
Obligations convertibles				
Services de communication				
iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	200 000	198 760	0,79
			198 760	0,79
Total des obligations convertibles			198 760	0,79
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			9 318 550	37,22
Total des investissements			23 136 416	92,40
Espèces			270 617	1,08
Autres actifs/(passifs)			1 632 651	6,52
Actif net total			25 039 684	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF All China Credit Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
SGD	745 000	USD	584 366	11/09/2025	RBC	2 940	0,01
SGD	252 000	USD	197 552	11/09/2025	UBS	1 107	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						4 047	0,01
Couverture des catégories d'actions							
CNH	177 635 991	USD	24 781 910	31/07/2025	HSBC	76 616	0,31
EUR	126 393	USD	145 471	31/07/2025	HSBC	2 892	0,01
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						79 508	0,32
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						83 555	0,33
USD	184 614	EUR	162 000	21/07/2025	J.P. Morgan	(5 403)	(0,02)
USD	961 924	SGD	1 237 000	11/09/2025	Morgan Stanley	(13 239)	(0,05)
USD	382 521	SGD	505 000	11/09/2025	RBC	(15 586)	(0,06)
USD	138 733	CNH	995 000	25/09/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1 148)	(0,01)
USD	140 446	CNH	1 000 000	25/09/2025	HSBC	(137)	-
USD	253 149	CNH	1 805 000	25/09/2025	Standard Chartered	(605)	-
USD	196 703	CNH	1 410 000	25/09/2025	State Street	(1 520)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(37 638)	(0,15)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(37 638)	(0,15)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						45 917	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Ajax Mortgage Loan Trust 'A', Series 2021-G, 144A 4.875% 25/06/2061				
Obligations						USD	1 568 880	1 561 367	0,13
Finances									
US Treasury Bill 0% 10/07/2025	USD	7 400 000	7 392 458	0,62	Alba plc, Reg. S, Series 2006-2 'E' 5.293% 15/12/2038	GBP	1 559 500	1 947 886	0,16
US Treasury Bill 0% 15/07/2025	USD	18 500 000	18 470 522	1,55	Apidos CLO Lii 'D1', Series 2025-52A, 144A 6.664% 20/04/2038	USD	6 600 000	6 616 117	0,55
US Treasury Bill 0% 29/07/2025	USD	19 200 000	19 139 296	1,61	Apidos CLO LIII 'D1', Series 2025-53A, 144A 7.829% 20/07/2038	USD	3 000 000	3 012 000	0,25
US Treasury Bill 0% 05/08/2025	USD	32 500 000	32 365 435	2,71	Apidos CLO XLV Ltd. 'BR', Series 2023-45A, 144A 0% 26/07/2038	USD	1 140 000	1 141 425	0,10
US Treasury Bill 0% 07/08/2025	USD	35 000 000	34 846 952	2,92	Aqueduct European CLO 9 DAC, Reg. S 'B', Series 2025-9X 4.057% 15/04/2038	EUR	4 800 000	5 618 840	0,47
US Treasury Bill 0% 12/08/2025	USD	21 000 000	20 894 681	1,75	Aqueduct European CLO 9 DAC, Reg. S 'D', Series 2025-9X 5.107% 15/04/2038	EUR	1 400 000	1 629 995	0,14
		133 109 344	11,16		Aqueduct European CLO DAC 'B1R', Series 2019-3A, 144A 3.643% 15/08/2034	EUR	1 760 000	2 058 008	0,17
Total des obligations		133 109 344	11,16		Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL3, 144A 6.276% 15/08/2034	USD	2 503 000	2 503 369	0,21
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Ares European CLO XXI DAC, Reg. S 'D', Series 21X 5.147% 15/04/2038	EUR	2 160 000	2 503 810	0,21
		133 109 344	11,16		Aurium CLO I DAC, Reg. S 'DR2', Series 1X 5.508% 25/07/2038	EUR	2 300 000	2 703 991	0,23
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Avoca CLO XIX DAC, Reg. S 'BR', Series 19X 4.102% 15/04/2038	EUR	1 400 000	1 624 895	0,14
Obligations					Avoca CLO XXX DAC, Reg. S 'B1', Series 30X 4.429% 15/07/2037	EUR	1 100 000	1 292 996	0,11
Finances					Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S 'B', Series 32X 3.814% 15/04/2039	EUR	2 000 000	2 328 876	0,20
A10 Bridge Asset Financing 'D', Series 2021-D, 144A 4.446% 01/10/2038	USD	4 310 823	4 104 017	0,34	Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S 'D', Series 32X 4.964% 15/04/2039	EUR	1 800 000	2 091 238	0,18
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust 'D', Series 2021-LRMR, 144A 3.614% 15/08/2037	USD	6 846 000	5 987 501	0,50	Bain Capital Credit CLO Ltd. 'A1R', Series 2022-4A, 144A 5.641% 16/10/2037	USD	9 000 000	9 040 500	0,76
AGL CLO 17 Ltd. 'DR', Series 2022-17A, 144A 6.719% 21/01/2035	USD	1 000 000	1 000 867	0,08					
AGL CLO 23 Ltd. 'A1R', Series 2022-23A, 144A 5.419% 20/04/2038	USD	3 100 000	3 098 444	0,26					
AGL CLO 23 Ltd. 'D1R', Series 2022-23A, 144A 6.719% 20/04/2038	USD	2 600 000	2 588 076	0,22					
AGL CLO 25 Ltd. 'D1R', Series 2023-25A, 144A 7.215% 21/07/2038	USD	1 400 000	1 405 250	0,12					
AGL CLO 3 Ltd. 'D1R', Series 2020-3A, 144A 7.056% 15/04/2038	USD	2 000 000	1 972 552	0,17					
AGL CLO 6 Ltd. 'D1R2', Series 2020-6A, 144A 7.54% 20/04/2038	USD	3 400 000	3 363 756	0,28					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bain Capital Credit CLO Ltd. 'D1', Series 2025-1A, 144A 6.797% 23/04/2038	USD	2 660 000	2 645 557	0,22	BG Beta I Ltd. 7.12% 16/07/2054	USD	8 270 923	8 320 548	0,70
Banc of America Funding Trust, Series 2014-R3 '3A2', 144A 7.397% 26/06/2035	USD	273 430	273 547	0,02	BlackRock European CLO II DAC, Reg. S 'BRR', Series 2X 3.929% 15/04/2034	EUR	1 250 000	1 460 373	0,12
Banco Santander SA 0% 20/12/2027	EUR	68 865	80 406	0,01	Blackrock European CLO XIV DAC, Reg. S 'B1R', Series 14X 4.31% 15/04/2038	EUR	1 800 000	2 106 332	0,18
Banco Santander Totta SA 0% 15/08/2037	EUR	568 481	667 888	0,06	BRAVO Residential Funding Trust 'M1', Series 2024-CES1, 144A 7.01% 25/04/2054	USD	3 540 000	3 569 208	0,30
Banco Santander Totta SA 0% 15/08/2037	EUR	3 157 253	3 661 266	0,31	Cairn CLO, Reg. S 'D', Series 2024-19X 6.095% 15/04/2039	EUR	2 000 000	2 327 332	0,20
Banco Santander Totta SA 0% 27/12/2043	EUR	7 000 000	8 359 339	0,70	Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A2A', Series 2017-3X 3.459% 15/01/2031	EUR	1 100 000	1 282 151	0,11
BDS LLC 'A', Series 2022-FL12, 144A 6.454% 19/08/2038	USD	1 971 696	1 974 777	0,17	Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'C', Series 2025-1X 0% 15/08/2038	EUR	9 500 000	11 127 825	0,93
BDS LLC 'C', Series 2025-FL14, 144A 6.21% 21/10/2042	USD	2 250 000	2 206 994	0,19	Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'C', Series 2025-2X 0% 15/07/2038	EUR	1 080 000	1 265 691	0,11
Bellemeade Re Ltd. 'B1', Series 2022-1, 144A 9.805% 26/01/2032	USD	5 786 000	5 968 487	0,50	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S 'CRR', Series 2014-1X 5.89% 15/04/2038	EUR	2 100 000	2 466 047	0,21
Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2022-2, 144A 8.305% 27/09/2032	USD	577 880	581 591	0,05	CarVal CLO XI C Ltd. 'D1', Series 2024-3A, 144A 7.269% 20/10/2037	USD	4 660 000	4 685 984	0,39
Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.505% 25/10/2033	USD	1 246 867	1 251 470	0,10	Cbam Ltd. 'A', Series 2018-7A, 144A 5.631% 20/07/2031	USD	2 224 951	2 226 569	0,19
Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2022-1, 144A 6.455% 26/01/2032	USD	3 247 767	3 259 012	0,27	Cerberus Loan Funding XL LLC 'A', Series 2023-1A, 144A 6.656% 22/03/2035	USD	2 700 000	2 703 467	0,23
Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2022-2, 144A 11.805% 27/09/2032	USD	15 220 000	16 608 737	1,39	Cerberus Loan Funding XLIV LLC 'A', Series 2023-5A, 144A 6.606% 15/01/2036	USD	3 700 000	3 723 465	0,31
Bellemeade Re Ltd. 'M1C', Series 2023-1, 144A 9.155% 25/10/2033	USD	6 381 000	6 863 860	0,58	Cerberus Loan Funding XLVI LP 'A', Series 2024-2A, 144A 6.106% 15/07/2036	USD	2 000 000	2 007 356	0,17
Bellemeade Re Ltd. 'M2', Series 2021-3A, 144A 7.455% 25/09/2031	USD	9 970 000	10 270 858	0,86	CERULEAN 1 Y 0% 20/10/2031	GBP	199 000	55	-
Bellemeade Re Ltd. 'M2', Series 2022-2, 144A 13.555% 27/09/2032	USD	1 700 000	1 936 362	0,16	Cerulean Cos., Inc. 14.959% 20/10/2031	GBP	3 222 488	4 456 678	0,37
Bellemeade Re Ltd. 'M2', Series 2023-1, 144A 9.955% 25/10/2033	USD	6 950 000	7 477 305	0,63	Cerulean Cos., Inc. (GBP) 14.959% 20/10/2031	GBP	605 301	490 755	0,04
BG Beta I Ltd. 6.28% 16/07/2054	USD	8 274 000	8 383 217	0,70					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Churchill Middle Market CLO IV Ltd., Reg. S 'AR', Series 2019-1X 6.209% 23/04/2036	USD	8 000 000	8 008 325	0,67	FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA3, 144A 8.655% 25/04/2042	USD	11 000 000	11 581 340	0,97
Contego CLO III BV, Reg. S 'AR', Series 3X 3.049% 15/10/2030	EUR	105 337	123 376	0,01	FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA4, 144A 9.555% 25/05/2042	USD	9 021 000	9 647 571	0,81
CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, Reg. S 'BRR', Series 8X 3.679% 15/07/2034	EUR	4 000 000	4 672 976	0,39	FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA5, 144A 11.055% 25/06/2042	USD	13 130 000	14 443 045	1,21
CVC Cordatus Loan Fund X DAC 'DR', Series 10A, 144A 5.57% 26/01/2038	EUR	2 000 000	2 297 017	0,19	FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA6, 144A 10.055% 25/09/2042	USD	9 038 000	9 862 718	0,83
CVC Cordatus Loan Fund XXXIV DAC, Reg. S 'D', Series 34X 4.977% 20/04/2038	EUR	3 000 000	3 484 597	0,29	FIGRE Trust 'B', Series 2024-HE5, 144A 5.59% 25/10/2054	USD	2 813 107	2 827 442	0,24
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '2A1A' 4.566% 15/07/2036	USD	319 981	300 948	0,03	FIGRE Trust 'B1', Series 2024-SL1, 144A 7.419% 25/07/2053	USD	3 010 000	3 078 184	0,26
Eagle Re Ltd. 'B1', Series 2023-1, 144A 11.155% 26/09/2033	USD	1 830 000	1 973 047	0,17	FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE4, 144A 5.301% 25/09/2054	USD	3 034 723	3 010 070	0,25
Eagle RE Ltd. 'B1', Series 2021-2, 144A 9.305% 25/04/2034	USD	4 882 000	5 050 550	0,42	FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE5, 144A 5.7% 25/10/2054	USD	2 586 133	2 592 549	0,22
Eagle RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.305% 26/09/2033	USD	1 348 902	1 352 316	0,11	FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE6, 144A 5.974% 25/12/2054	USD	1 292 098	1 300 690	0,11
Eagle RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 8.255% 26/09/2033	USD	12 726 000	13 052 469	1,09	FIGRE Trust 'C', Series 2025-HE2, 144A 6.025% 25/03/2055	USD	1 759 195	1 771 900	0,15
Eagle RE Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 7.755% 25/04/2034	USD	2 536 379	2 557 059	0,21	FIGRE Trust 'D', Series 2024-HE2, 144A 7.2% 25/05/2054	USD	5 596 000	5 742 697	0,48
Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 8.555% 25/04/2034	USD	2 038 000	2 095 089	0,18	FIGRE Trust 'D', Series 2024-HE3, 144A 6.528% 25/07/2054	USD	6 600 000	6 633 093	0,56
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-2 'A3' 4.613% 15/09/2044	GBP	191 967	262 290	0,02	FIGRE Trust 'D', Series 2024-HE4, 144A 5.918% 25/09/2054	USD	1 850 000	1 825 104	0,15
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-4X 'A3' 5.294% 13/06/2045	GBP	780 177	1 065 519	0,09	FIGRE Trust 'D', Series 2024-HE5, 144A 6.3% 25/10/2054	USD	3 275 000	3 275 655	0,27
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA1, 144A 6.805% 25/01/2042	USD	8 375 000	8 526 839	0,72	FIGRE Trust 'D', Series 2025-HE2, 144A 6.559% 25/03/2055	USD	4 257 000	4 268 908	0,36
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA2, 144A 8.055% 25/02/2042	USD	8 889 000	9 232 130	0,77					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
FIGRE Trust 'D', Series 2025-HE3, 144A 6.769% 25/05/2055	USD	4 450 000	4 524 259	0,38	GoldenTree Loan Management EUR CLO DAC, Reg. S 'BR', Series 4X 3.936% 20/07/2034	EUR	5 000 000	5 852 357	0,49
FIGRE Trust 'E', Series 2024-HE2, 144A 8.2% 25/05/2054	USD	2 000 000	2 034 182	0,17	GoldenTree Loan Management US CLO 1 Ltd. 'DR3', Series 2017-1A, 144A 6.669% 20/04/2034	USD	1 100 000	1 102 613	0,09
FIGRE Trust 'E', Series 2024-HE3, 144A 7.551% 25/07/2054	USD	2 000 000	2 033 233	0,17	GoldenTree Loan Management US CLO 16 Ltd. 'ARR', Series 2022-16A, 144A 5.389% 20/01/2038	USD	2 300 000	2 298 632	0,19
FIGRE Trust 'E', Series 2024-HE6, 144A 7.136% 25/12/2054	USD	4 421 000	4 403 188	0,37	GoldenTree Loan Management US CLO 22 Ltd. 'A', Series 2024-22A, 144A 5.599% 20/10/2037	USD	4 300 000	4 311 068	0,36
FIGRE Trust 'E', Series 2025-HE1, 144A 7.358% 25/01/2055	USD	568 000	571 954	0,05	Golub Capital Partners CLO 78M 'A1', Series 2025-78A, 144A 5.691% 21/04/2039	USD	2 600 000	2 587 699	0,22
FIGRE Trust 'E', Series 2025-HE2, 144A 7.752% 25/03/2055	USD	6 127 000	6 300 976	0,53	Golub Capital Partners CLO 79B Ltd. 'D1', Series 2025-79A, 144A 6.802% 20/04/2038	USD	2 000 000	1 981 554	0,17
FIGRE Trust 'E', Series 2025-HE3, 144A 8.103% 25/05/2055	USD	1 500 000	1 524 488	0,13	Golub Capital Partners Short Duration 'BR', Series 2022-1A, 144A 6.282% 25/07/2033	USD	7 400 000	7 409 005	0,62
FIGRE Trust 'F', Series 2024-HE4, 144A 8.482% 25/09/2054	USD	1 743 000	1 757 954	0,15	Harriman Park CLO Ltd. 'D1RR', Series 2020-1A, 144A 0% 20/07/2038	USD	3 000 000	3 011 250	0,25
FIGRE Trust 'F', Series 2024-HE5, 144A 8.63% 25/10/2054	USD	3 200 000	3 243 657	0,27	Harriman Park CLO Ltd. 'D2RR', Series 2020-1A, 144A 0% 20/07/2038	USD	2 500 000	2 509 375	0,21
FIGRE Trust 'F', Series 2024-HE6, 144A 8.704% 25/12/2054	USD	2 110 000	2 132 349	0,18	HGI CRE CLO Ltd. 'D', Series 2021-FL1, 144A 6.776% 16/06/2036	USD	613 000	611 119	0,05
FIGRE Trust 'F', Series 2025-HE1, 144A 8.533% 25/01/2055	USD	622 000	631 004	0,05	Hlend CLO LLC 'A', Series 2025-3A, 144A 5.672% 20/01/2037	USD	8 100 000	8 089 648	0,68
FirstKey Homes Trust, Series 2020-SFR1 'F1', 144A 3.638% 17/08/2037	USD	1 750 000	1 739 181	0,15	Home RE Ltd. 'B1', Series 2021-1, 144A 8.07% 25/07/2033	USD	8 583 042	8 682 815	0,73
Flatiron CLO 32 Ltd. 'D1', Series 2025-32A, 144A 0% 22/10/2038	USD	2 600 000	2 609 750	0,22	Home RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.455% 25/10/2033	USD	104 521	104 571	0,01
Flatiron RR CLO 30 Ltd. 'D1', Series 2025-30A, 144A 7.133% 15/04/2038	USD	6 700 000	6 699 731	0,56	Home RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 8.905% 25/10/2033	USD	12 870 000	13 228 916	1,11
Fondo de Titulizacion PYMES Magdalena 7, Reg. S 'NOTE', Series 7 12.036% 23/12/2042	EUR	985 141	1 179 909	0,10	Home RE Ltd. 'M1C', Series 2022-1, 144A 9.805% 25/10/2034	USD	10 948 000	11 380 289	0,95
GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	4 612 706	4 636 954	0,39					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-1, 144A 7.27% 25/07/2033	USD	226 868	228 245	0,02	J.P. Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2024-HE3, 144A 6.302% 25/02/2055	USD	2 633 000	2 643 622	0,22
Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 7.555% 25/01/2034	USD	4 406 316	4 459 511	0,37	J.P. Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2024-HE3, 144A 6.652% 25/02/2055	USD	4 029 000	4 028 973	0,34
Home RE Ltd. 'M2', Series 2022-1, 144A 11.055% 25/10/2034	USD	1 508 000	1 638 001	0,14	J.P. Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2025-HE1, 144A 6.452% 20/07/2055	USD	2 200 000	2 199 986	0,18
Home RE Ltd. 'M2', Series 2023-1, 144A 10.305% 25/10/2033	USD	5 530 000	5 922 231	0,50	JP Morgan Mortgage Trust, STEP 'A1A', Series 2024-CES1, 144A 5.919% 25/06/2054	USD	5 360 283	5 389 516	0,45
HPS Loan Management Ltd. 'A', Series 2025-25A, 144A 5.619% 26/07/2038	USD	6 800 000	6 800 000	0,57	JP Morgan Mortgage Trust, STEP 'A2', Series 2024-CES1, 144A 6.148% 25/06/2054	USD	3 699 000	3 726 966	0,31
HPS Loan Management Ltd. 'D1', Series 2025-25A, 144A 7.439% 26/07/2038	USD	6 100 000	6 100 000	0,51	JP Morgan Mortgage Trust 'B1', Series 2023-HE3, 144A 8.737% 20/05/2054	USD	9 062 000	9 215 354	0,77
Impac Secured Assets Trust, Series 2006-3 'A1' 4.774% 25/11/2036	USD	564 425	512 001	0,04	JP Morgan Mortgage Trust 'B1', Series 2024-HE1, 144A 8.413% 25/08/2054	USD	7 878 000	8 131 822	0,68
Ivy Hill Middle Market Credit Fund VII Ltd. 'AR3', Series 7A, 144A 5.856% 15/10/2036	USD	12 300 000	12 299 830	1,03	JP Morgan Mortgage Trust 'B2', Series 2024-HE2, 144A 8.836% 20/10/2054	USD	7 399 000	7 495 757	0,63
Ivy Hill Middle Market Credit Fund VII Ltd. 'BR3', Series 7A, 144A 6.156% 15/10/2036	USD	5 900 000	5 911 841	0,50	JP Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2023-HE3, 144A 6.802% 20/05/2054	USD	2 403 000	2 429 828	0,20
J.P. Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2025-HE1, 144A 5.452% 20/07/2055	USD	5 771 935	5 759 852	0,48	JP Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2023-HE3, 144A 7.552% 20/05/2054	USD	1 870 000	1 880 532	0,16
J.P. Morgan Mortgage Trust 'B1', Series 2025-HE1, 144A 7.302% 20/07/2055	USD	5 094 000	5 093 958	0,43	JP Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2024-HE1, 144A 7.302% 25/08/2054	USD	3 843 000	3 842 968	0,32
J.P. Morgan Mortgage Trust 'B2', Series 2024-HE3, 144A 8.708% 25/02/2055	USD	8 416 000	8 403 994	0,70	JP Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2024-HE2, 144A 6.652% 20/10/2054	USD	6 159 000	6 188 127	0,52
J.P. Morgan Mortgage Trust 'B2', Series 2025-CES2, 144A 7.636% 25/06/2055	USD	4 645 000	4 672 812	0,39	Jubilee CLO DAC, Reg. S 'D1', Series 2025-30X 5.186% 20/04/2038	EUR	1 330 000	1 534 097	0,13
J.P. Morgan Mortgage Trust, STEP 'M1', Series 2025-CES2, 144A 6.244% 25/06/2055	USD	3 182 000	3 201 701	0,27					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Jubilee Place 7 BV, Reg. S 'D', Series 7 3.904% 17/08/2062	EUR	713 000	820 787	0,07	Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M2', 144A 8.255% 25/10/2033	USD	3 950 000	4 022 961	0,34
Kinbane DAC, Reg. S 'A', Series 2024-RPL1X 3.389% 26/01/2065	EUR	4 795 481	5 638 847	0,47	Oaktown Re VII Ltd. 'B1', Series 2021-2, 144A 8.705% 25/04/2034	USD	3 861 000	3 947 756	0,33
Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC 'D', Series 1A, 144A 4.027% 17/08/2033	EUR	1 250 885	1 452 060	0,12	Oaktown Re VII Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 7.655% 25/04/2034	USD	5 599 000	5 700 874	0,48
Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'E', 144A 5.627% 17/08/2031	EUR	530 891	620 706	0,05	OCP CLO Ltd. 'AR', Series 2023-26A, 144A 5.399% 17/04/2037	USD	620 000	618 858	0,05
Light Trust 'A', Series 2024-1 4.795% 18/04/2056	AUD	4 019 955	2 627 944	0,22	OCP CLO Ltd. 'D1', Series 2025-40A, 144A 6.817% 16/04/2038	USD	3 900 000	3 895 082	0,33
Madison Park Euro Funding VI DAC, Reg. S 'B1R', Series 6X 3.779% 15/10/2030	EUR	1 565 000	1 831 711	0,15	Option One Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2007-FXD1 '3A4' 5.86% 25/01/2037	USD	137 938	134 533	0,01
Madison Park Euro Funding XIX DAC, Reg. S 'DR', Series 19X 5.629% 15/01/2038	EUR	2 200 000	2 585 871	0,22	Palmer Square European CLO DAC, Reg. S 'D', Series 2025-1X 5.299% 15/10/2039	EUR	1 640 000	1 908 223	0,16
Madison Park Funding Lxv Ltd. 'D1', Series 2025-65A, 144A 0% 16/07/2038	USD	4 300 000	4 316 125	0,36	PRET LLC, STEP 'A1', Series 2024-NPL4, 144A 6.996% 25/07/2054	USD	4 757 163	4 767 162	0,40
Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'C', Series 2024-1X 4.249% 24/03/2081	EUR	7 105 000	8 249 645	0,69	PRET LLC, STEP 'A1', Series 2024-NPL5, 144A 5.963% 25/09/2054	USD	6 531 347	6 536 659	0,55
MF1 LLC 'A', Series 2024-FL14, 144A 6.055% 19/03/2039	USD	4 367 000	4 384 739	0,37	PRET LLC, STEP 'A1', Series 2024-NPL8, 144A 5.963% 25/11/2054	USD	4 522 352	4 523 083	0,38
MF1 LLC 'AS', Series 2024-FL14, 144A 6.558% 19/03/2039	USD	1 625 000	1 632 925	0,14	PRET LLC, STEP 'A1', Series 2025-NPL5, 144A 6.244% 25/05/2055	USD	3 303 744	3 303 744	0,28
Motor Securities DAC 'D', 13.218% 25/11/2029	GBP	6 566 000	8 981 833	0,75	PRET LLC, STEP 'A1', Series 2025-NPL6, 144A 5.744% 25/06/2055	USD	8 800 000	8 801 511	0,74
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 59 Ltd. 'D1', Series 2024-59A, 144A 6.897% 23/01/2039	USD	1 300 000	1 306 765	0,11	Progress Trust 'A', Series 2024-2 4.802% 12/08/2055	AUD	5 236 089	3 424 705	0,29
Newgate Funding plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3' 4.509% 01/12/2050	GBP	1 207 660	1 622 704	0,14	PRPM, STEP 'A1', Series 2025-3, 144A 6.255% 25/05/2030	USD	2 878 439	2 878 439	0,24
Oaktown Re VI Ltd. 'B1', Series 2021-1A, 144A 9.805% 25/10/2033	USD	1 282 000	1 318 843	0,11	PRPM LLC, STEP, Series 2020-4 'A1', 144A 6.61% 25/10/2025	USD	1 555 502	1 554 821	0,13
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 7.305% 25/10/2033	USD	1 024 758	1 033 179	0,09	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-2, 144A 7.026% 25/03/2029	USD	7 527 043	7 533 273	0,63

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-4, 144A 6.414% 25/08/2029	USD	4 188 487	4 198 066	0,35	PYMES Magdalena, Reg. S 'NOTE', Series 12 8.955% 31/12/2039	EUR	9 600 000	11 244 960	0,94
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-5, 144A 5.689% 25/09/2029	USD	4 613 802	4 615 489	0,39	Radnor Re Ltd. 'B1', Series 2021-2, 144A 10.305% 25/11/2031	USD	3 728 000	3 968 540	0,33
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-7, 144A 5.87% 25/11/2029	USD	2 701 908	2 700 370	0,23	Radnor Re Ltd. 'B1', Series 2023-1, 144A 11.555% 25/07/2033	USD	1 276 000	1 428 532	0,12
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-8, 144A 5.897% 25/12/2029	USD	5 957 679	5 916 767	0,50	Radnor Re Ltd. 'B1', Series 2024-1, 144A 9.455% 25/09/2034	USD	2 310 000	2 388 514	0,20
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2025-1, 144A 5.993% 25/04/2030	USD	17 100 240	16 989 939	1,43	Radnor Re Ltd. 'M1A', Series 2024-1, 144A 6.305% 25/09/2034	USD	1 484 298	1 485 787	0,12
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2025-2, 144A 6.469% 25/05/2030	USD	6 808 410	6 808 410	0,57	Radnor Re Ltd. 'M1B', Series 2024-1, 144A 7.205% 25/09/2034	USD	3 720 000	3 752 767	0,31
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2025-4, 144A 6.179% 25/06/2030	USD	7 484 000	7 544 693	0,63	Radnor Re Ltd. 'M1C', Series 2024-1, 144A 7.805% 25/09/2034	USD	8 010 000	8 165 972	0,68
PRPM LLC, STEP 'A2', Series 2024-RCF5, 144A 4% 25/08/2054	USD	3 100 000	2 944 206	0,25	Radnor Re Ltd. 'M2', Series 2024-1, 144A 8.305% 25/09/2034	USD	8 538 000	8 809 332	0,74
PRPM LLC, STEP 'A2', Series 2024-RCF6, 144A 4% 25/10/2054	USD	2 000 000	1 890 454	0,16	Radnor RE Ltd. 'B1', Series 2021-1, 144A 8.305% 27/12/2033	USD	11 520 000	11 687 825	0,98
PRPM LLC, STEP 'A3', Series 2024-RCF3, 144A 4% 25/05/2054	USD	3 200 000	3 022 119	0,25	Radnor RE Ltd. 'M1B', Series 2021-2, 144A 8.005% 25/11/2031	USD	1 807 634	1 835 771	0,15
PRPM LLC, STEP 'A3', Series 2024-RCF5, 144A 4% 25/08/2054	USD	5 500 000	5 171 175	0,43	Radnor RE Ltd. 'M1B', Series 2022-1, 144A 11.055% 25/09/2032	USD	6 243 208	6 500 999	0,55
PRPM LLC, STEP 'M1', Series 2024-RCF6, 144A 4% 25/10/2054	USD	2 500 000	2 303 243	0,19	Radnor RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 8.655% 25/07/2033	USD	9 985 506	10 310 056	0,86
PRPM LLC 'M1A', Series 2025-RCF3, 144A 5.25% 25/07/2055	USD	2 087 000	1 973 588	0,17	Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M1C', 144A 7.005% 27/12/2033	USD	177 481	177 697	0,01
PRPM LLC 'M1B', Series 2025-RCF3, 144A 5.25% 25/07/2055	USD	1 240 000	1 154 068	0,10	Radnor RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 9.305% 25/11/2031	USD	11 994 000	12 563 370	1,05
PRPM LLC, STEP 'M2', Series 2025-RCF1, 144A 4.5% 25/02/2055	USD	1 570 000	1 450 489	0,12	Radnor RE Ltd. 'M2', Series 2023-1, 144A 10.155% 25/07/2033	USD	6 172 645	6 632 377	0,56
PUMA 'A', Series 2023-1 4.842% 22/03/2055	AUD	18 233 673	11 963 392	1,00	Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S 'D', Series 1X 4.977% 25/04/2038	EUR	2 750 000	3 181 586	0,27
					RCKT Mortgage Trust, STEP 'A1A', Series 2025-CES2, 144A 5.503% 25/02/2055	USD	10 679 238	10 682 837	0,90

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ringsend Park CLO DAC, Reg. S 'B', Series 1X 0% 15/02/2038	EUR	5 000 000	5 859 678	0,49	Setanta Finance 2024 DAC 0% 19/11/2035	EUR	7 041 053	8 261 558	0,69
Ringsend Park CLO DAC, Reg. S 'D', Series 1X 0% 15/02/2038	EUR	2 000 000	2 343 871	0,20	Shamrock Residential DAC, Reg. S 'B', Series 2023-1X 3.899% 24/06/2071	EUR	6 720 000	7 905 012	0,66
RR 19 Ltd. 'A1R', Series 2021-19A, 144A 5.545% 15/04/2040	USD	10 000 000	9 993 730	0,84	SoFi Professional Loan Program LLC 'R1', Series 2017-D, 144A 0% 25/09/2040	USD	207 820	1 512 642	0,13
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1', Series 2024-CES1, 144A 6.306% 25/03/2054	USD	7 730 042	7 822 085	0,66	Sofi Professional Loan Program Trust 'R1', Series 2018-B, 144A 0% 26/08/2047	USD	127 785	824 180	0,07
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1', Series 2024-LOC3, 144A 6.319% 25/10/2054	USD	8 103 332	8 086 315	0,68	Stratton Hawksmoor plc, Reg. S 'C', Series 2022-1X 5.983% 25/02/2053	GBP	2 000 000	2 743 124	0,23
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1A', Series 2023-LOC2 6.819% 25/10/2053	USD	3 555 805	3 541 581	0,30	Taurus DAC 'D', Series 2021-UK1A, 144A 6.837% 17/05/2031	GBP	2 608 839	3 577 806	0,30
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1B', Series 2023-LOC2 8.319% 25/10/2053	USD	6 000 000	6 120 000	0,51	Taurus DAC 'D', Series 2021-UK4A, 144A 6.337% 17/08/2031	GBP	319 711	438 314	0,04
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A2', Series 2024-CES1, 144A 6.572% 25/03/2054	USD	3 500 000	3 568 064	0,30	TORRENS Trust 'A', Series 2017-3 4.765% 14/03/2049	AUD	1 495 637	978 976	0,08
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A2', Series 2024-LOC3, 144A 7.319% 25/10/2054	USD	7 862 000	7 990 151	0,67	Towd Point Mortgage Trust 'M2', Series 2024-CES4, 144A 5.972% 25/09/2064	USD	6 590 000	6 614 426	0,55
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'B', Series 2024-HE1, 144A 7.34% 25/02/2064	USD	12 252 617	12 418 325	1,04	Tricon American Homes Trust, Series 2020-SFR1 'F', 144A 4.882% 17/07/2038	USD	2 854 000	2 833 153	0,24
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'D', Series 2024-FIG5, 144A 7.297% 25/04/2054	USD	3 641 693	3 711 878	0,31	Trinitas Euro CLO V DAC, Reg. S 'D', Series 5X 7.308% 25/10/2037	EUR	1 000 000	1 173 586	0,10
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'E', Series 2024-FIG5, 144A 8.486% 25/04/2054	USD	1 755 732	1 805 915	0,15	Trinitas Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'D', Series 8X 5.728% 15/01/2038	EUR	3 000 000	3 510 896	0,29
					UMBS 5.5% 01/06/2053	USD	6 632 984	6 633 199	0,56
					UMBS 6% 01/05/2054	USD	3 816 343	3 879 052	0,33
					Uropa Securities plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3B' 2.493% 10/10/2040	EUR	1 398 210	1 603 023	0,13
					Vantage Data Centers Germany Borrower Lux SARL, Reg. S 'A2', Series 2025-1X 4.292% 28/06/2050	EUR	5 000 000	5 877 834	0,49

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
AUD	1 000 000	USD	650 653	08/08/2025	Goldman Sachs	3 007	-
AUD	15 800 000	USD	10 240 173	08/08/2025	J.P. Morgan	87 648	0,01
AUD	11 500 000	USD	7 370 856	08/08/2025	UBS	146 229	0,01
EUR	5 021 355	USD	5 640 969	08/08/2025	Morgan Stanley	256 282	0,02
GBP	600 000	USD	818 494	08/08/2025	Barclays	3 249	-
GBP	3 500 000	USD	4 716 284	08/08/2025	HSBC	77 218	0,01
USD	3 408 872	EUR	2 900 000	08/08/2025	UBS	3 013	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						576 646	0,05
Couverture des catégories d'actions							
BRL	32 817 912	USD	5 874 114	31/07/2025	HSBC	74 863	0,01
CHF	211 189	USD	259 395	31/07/2025	HSBC	6 281	-
EUR	28 184 774	USD	32 439 298	31/07/2025	HSBC	644 562	0,05
GBP	402 179 289	USD	539 591 826	31/07/2025	HSBC	11 189 195	0,94
JPY	1 005 949	USD	6 843	31/07/2025	HSBC	145	-
NOK	1 632 167 942	USD	160 579 146	31/07/2025	HSBC	883 063	0,07
USD	78 453	EUR	66 740	31/07/2025	HSBC	113	-
USD	1 350 807	GBP	982 144	31/07/2025	HSBC	5 769	-
USD	208 964	NOK	2 108 795	31/07/2025	HSBC	352	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						12 804 343	1,07
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						13 380 989	1,12
USD	37 175 143	AUD	57 325 699	08/08/2025	HSBC	(296 351)	(0,03)
USD	123 209	AUD	192 060	08/08/2025	Morgan Stanley	(2 333)	-
USD	3 392 968	EUR	3 000 000	08/08/2025	Deutsche Bank	(130 335)	(0,01)
USD	114 625 013	EUR	100 281 104	08/08/2025	HSBC	(3 148 542)	(0,26)
USD	10 882 020	EUR	9 508 200	08/08/2025	Morgan Stanley	(284 735)	(0,02)
USD	10 936 430	EUR	9 473 684	08/08/2025	Nomura	(189 789)	(0,02)
USD	1 930 755	EUR	1 700 000	08/08/2025	Standard Chartered	(65 783)	(0,01)
USD	339 108	GBP	250 000	08/08/2025	Deutsche Bank	(3 285)	-
USD	2 569 139	GBP	1 900 000	08/08/2025	HSBC	(33 048)	-
USD	36 449 562	GBP	27 343 450	08/08/2025	J.P. Morgan	(999 260)	(0,08)
USD	567 632	GBP	421 679	08/08/2025	State Street	(9 887)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(5 163 348)	(0,43)
Couverture des catégories d'actions							
BRL	404 271	USD	73 404	31/07/2025	HSBC	(121)	-
EUR	629 160	USD	740 532	31/07/2025	HSBC	(2 012)	-
NOK	261 916	USD	25 920	31/07/2025	HSBC	(9)	-
USD	136 030	BRL	756 939	31/07/2025	HSBC	(1 182)	-
USD	881	CHF	701	31/07/2025	HSBC	(1)	-
USD	528 110	GBP	390 720	31/07/2025	HSBC	(6 978)	-
USD	6 738	NOK	68 492	31/07/2025	HSBC	(37)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(10 340)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(5 173 688)	(0,43)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						8 207 301	0,69

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bobl	08/09/2025	(120)	EUR	(16 548 364)	37 741	-
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					37 741	-
Long Gilt	26/09/2025	(28)	GBP	(3 562 207)	(78 707)	(0,01)
US 5 Year Note	30/09/2025	(1 405)	USD	(153 024 257)	(1 542 927)	(0,13)
US 10 Year Note	19/09/2025	(88)	USD	(9 847 750)	(148 942)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond	19/09/2025	(6)	USD	(683 625)	(10 594)	-
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 781 170)	(0,15)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 743 429)	(0,15)

Contrats de swap de rendement total

Description	Contrepartie	Montant nominal	Devise	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente
Réception indice IBOXX USD Liquid High Yield	J.P. Morgan	20 272 000	USD	20/09/2025	315 819
Païement spread de 0,000 % sur la valeur notionnelle				USD	315 819

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Biens de consommation de base				
Obligations					Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 9.125% 24/07/2028				
Services de communication					USD 200 000 204 144 0,14				
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	400 000	394 494	0,26	Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Reg. S 2.349% 29/10/2025				
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% Perpetual	USD	600 000	594 899	0,40	USD 200 000 197 999 0,13				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	500 000	443 591	0,29	402 143 0,27				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	200 000	135 084	0,09	Énergie				
			1 568 068	1,04	Ecopetrol SA 7.75% 01/02/2032				
Biens de consommation discrétionnaire					USD 350 000 344 043 0,23				
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	900 000	791 744	0,52	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038				
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	200 000	197 258	0,13	USD 200 000 205 765 0,14				
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	300 000	295 747	0,20	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042				
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	400 000	368 835	0,24	USD 200 000 206 862 0,14				
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028	USD	300 000	293 840	0,19	Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043				
Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	300 000	293 737	0,19	USD 600 000 567 545 0,38				
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	400 000	353 841	0,23	Pertamina Persero PT, Reg. S 6.45% 30/05/2044				
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	500 000	384 740	0,25	USD 600 000 617 263 0,41				
Rakuten Group, Inc., Reg. S 5.125% Perpetual	USD	200 000	196 681	0,13	Reliance Industries Ltd., Reg. S 2.875% 12/01/2032				
Resorts World Las Vegas LLC, Reg. S 4.625% 16/04/2029	USD	200 000	176 896	0,12	USD 750 000 665 220 0,43				
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	900 000	888 147	0,60	Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052				
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	400 000	400 648	0,27	USD 250 000 171 845 0,11				
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	300 000	298 969	0,20	2 778 543 1,84				
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	400 000	397 342	0,26	Finances				
			5 338 425	3,53	AIA Group Ltd., Reg. S 3.58% 11/06/2035				
					SGD 500 000 399 744 0,26				
					Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual				
					USD 400 000 360 025 0,24				
					Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual				
					USD 400 000 410 866 0,27				
					Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual				
					USD 1 200 000 1 152 516 0,76				
					Barclays plc, Reg. S 5.4% Perpetual				
					SGD 250 000 197 887 0,13				
					China Government Bond 2.68% 21/05/2030				
					CNY 10 000 000 1 472 078 0,97				
					China Government Bond 3.72% 12/04/2051				
					CNY 10 000 000 1 903 351 1,26				
					Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030				
					CNY 20 000 000 3 083 709 2,04				
					Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027				
					USD 675 000 685 505 0,45				
					Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028				
					USD 470 000 468 719 0,31				

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	500 000	521 127	0,34	Korea Treasury 3.375% 10/06/2032	KRW	7 000 000 000	5 403 567	3,58
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	300 000	257 063	0,17	Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	800 000	811 344	0,54
Great Eastern Life Assurance Co. Ltd. (The), Reg. S 5.398% Perpetual	USD	700 000	692 691	0,46	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	575 000	563 586	0,37
Hong Kong Government Bond, Reg. S 3.125% 10/06/2033	EUR	239 000	284 582	0,19	Philippines Government Bond 5% 17/07/2033	USD	200 000	202 042	0,13
HSBC Holdings plc 5.955% 13/05/2031	USD	254 000	255 550	0,17	Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	600 000	487 530	0,32
HSBC Holdings plc 8.113% 03/11/2033	USD	200 000	230 501	0,15	Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	300 000	309 945	0,21
HSBC Holdings plc 7.399% 13/11/2034	USD	400 000	445 559	0,29	Prudential Funding Asia plc, Reg. S 3.8% 22/05/2035	SGD	250 000	206 152	0,14
India Government Bond 7.1% 08/04/2034	INR	360 000 000	4 385 737	2,90	Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1 100 000	1 029 916	0,68
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.57% 21/01/2032	USD	300 000	276 187	0,18	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	303 000	305 070	0,20
Indonesia Government Bond 6.875% 15/04/2029	IDR	171 000 000 000	10 760 465	7,13	Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	4 500 000	3 647 191	2,41
Indonesia Government Bond 6.5% 15/07/2030	IDR	55 000 000 000	3 416 064	2,26	Singapore Government Bond 3.375% 01/05/2034	SGD	8 000 000	6 850 578	4,54
Indonesia Government Bond 8.375% 15/04/2039	IDR	24 000 000 000	1 669 741	1,10	Singapore Government Bond 2.375% 01/07/2039	SGD	6 300 000	4 977 157	3,30
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2043	IDR	24 000 000 000	1 498 111	0,99	Standard Chartered plc, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	200 000	182 167	0,12
Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	200 000	253 585	0,17	Standard Chartered plc, Reg. S 7.018% 08/02/2030	USD	600 000	644 517	0,43
Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	300 000	334 880	0,22	Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	500 000	531 382	0,35
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	400 000	444 232	0,29	Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	351 000	369 475	0,24
Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	200 000	194 763	0,13	Standard Chartered plc, Reg. S 7.625% 31/12/2049	USD	200 000	203 586	0,13
Korea Government Bond 2.625% 10/03/2027	KRW	4 000 000 000	2 972 580	1,97	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.808% 14/09/2033	USD	600 000	635 656	0,42
Korea Government Bond 2.625% 10/03/2030	KRW	8 000 000 000	5 942 217	3,94	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.836% 09/07/2044	USD	135 000	137 004	0,09
Korea Treasury 2.375% 10/12/2028	KRW	2 000 000 000	1 475 020	0,98	Thailand Government Bond 1.585% 17/12/2035	THB	142 334 000	4 379 326	2,90

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.25% 07/05/2035	USD	400 000	411 697	0,27	Obligations convertibles				
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	200 000	199 658	0,13	Matériaux				
US Treasury Bill 0% 22/07/2025	USD	300 000	299 277	0,20	Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	500 000	391 115	0,26
US Treasury Bill 0% 18/09/2025	USD	600 000	594 467	0,39				391 115	0,26
Woodside Finance Ltd. 5.7% 19/05/2032	USD	200 000	203 245	0,13	Total des obligations convertibles				
			80 030 590	52,94				391 115	0,26
Industrie					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	529 000	470 589	0,31				93 482 117	61,84
			470 589	0,31	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Technologies de l'information					Obligations				
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	400 000	353 212	0,23	Services de communication				
			353 212	0,23	CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	400 000	390 369	0,26
Matériaux					KT Corp., Reg. S 4.375% 03/01/2029	USD	269 000	268 930	0,18
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 7.05% 10/01/2028	USD	200 000	204 448	0,14	NBN Co. Ltd., Reg. S 5.35% 06/03/2035	AUD	800 000	534 162	0,35
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6.925% 29/11/2028	USD	200 000	202 411	0,13	PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050	USD	200 000	137 445	0,09
Sasol Financing USA LLC, Reg. S 8.75% 03/05/2029	USD	200 000	199 082	0,13				1 330 906	0,88
			605 941	0,40	Biens de consommation discrétionnaire				
Immobilier					Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 5.625% 26/11/2054	USD	200 000	195 589	0,13
Aldar Properties PJSC, Reg. S 6.623% 15/04/2055	USD	300 000	305 071	0,20	Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	200 000	198 778	0,13
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	279 000	180 352	0,12	Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.85% 27/01/2028	USD	200 000	192 738	0,13
			485 423	0,32	Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5% 18/05/2026	USD	600 000	589 770	0,39
Services aux collectivités					Hyundai Capital America, Reg. S 5.742% 27/03/2030	USD	250 000	249 377	0,16
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.187% 12/02/2055	AUD	700 000	469 454	0,31	Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	271 000	130 019	0,09
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	639 000	588 614	0,39	Li & Fung Ltd., STEP, Reg. S 5.5% 18/08/2025	USD	200 000	199 816	0,13
			1 058 068	0,70	Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	200 000	199 907	0,13
Total des obligations					Meituan, Reg. S 4.625% 02/10/2029	USD	236 000	235 675	0,16
			93 091 002	61,58	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7.625% 17/04/2032	USD	350 000	354 151	0,23
					Rakuten Group, Inc., Reg. S 11.25% 15/02/2027	USD	200 000	217 576	0,14
					Rakuten Group, Inc., Reg. S 8.125% Perpetual	USD	200 000	196 042	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sands China Ltd., STEP 3.8% 08/01/2026	USD	300 000	298 549	0,20	Bangkok Bank PCL, Reg. S 5.5% 21/09/2033	USD	500 000	512 903	0,34
Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	600 000	605 188	0,41	Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	400 000	371 972	0,25
			3 863 175	2,56	Bangkok Bank PCL, Reg. S 5% Perpetual	USD	500 000	500 215	0,33
Énergie					BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	500 000	529 657	0,35
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	230 661	230 482	0,15	China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5.75% 28/05/2029	USD	200 000	207 024	0,14
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.125% 16/09/2034	USD	500 000	489 409	0,32	China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	293 000	261 779	0,17
BP Capital Markets plc 6.45% Perpetual	USD	300 000	306 848	0,20	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	400 000	402 007	0,27
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	792 000	778 334	0,52	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.784% 14/03/2032	USD	200 000	184 749	0,12
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	259 980	251 856	0,17	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	900 000	927 067	0,61
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	182 442	145 063	0,10	Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), Reg. S 6.2% Perpetual	USD	814 000	822 655	0,54
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6.95% 12/11/2028	USD	400 000	396 469	0,26	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.4% 05/04/2029	USD	400 000	410 522	0,27
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5.25% 21/05/2030	USD	480 000	485 086	0,32	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	200 000	219 909	0,15
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300 000	293 576	0,19	Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	500 000	486 506	0,32
			3 377 123	2,23	Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.3% 24/06/2055	USD	200 000	206 350	0,14
Finances					HSBC Holdings plc 6.95% Perpetual	USD	200 000	201 492	0,13
AIA Group Ltd., Reg. S 5.375% 05/04/2034	USD	400 000	407 356	0,27	Kasikornbank PCL, Reg. S 4% Perpetual	USD	300 000	289 337	0,19
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	500 000	466 297	0,31	Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	700 000	689 360	0,46
ASB Bank Ltd., Reg. S 5.284% 17/06/2032	USD	400 000	402 329	0,27	Macquarie Group Ltd., Reg. S 6.255% 07/12/2034	USD	139 000	148 778	0,10
Australia & New Zealand Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	500 000	506 949	0,34	Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	20 500 000	4 986 543	3,30
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.731% 18/09/2034	USD	200 000	205 072	0,14					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.204% 30/09/2035	USD	405 000	395 862	0,26					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 2.57% 25/11/2035	USD	500 000	438 180	0,29					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Malaysia Government Bond 4.662% 31/03/2038	MYR	7 600 000	1 983 942	1,31	Technologies de l'information				
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	9 000 000	2 144 393	1,42	CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	400 000	396 988	0,26
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	900 000	886 565	0,59				396 988	0,26
Mizuho Financial Group, Inc. 5.675% 08/07/2031	USD	279 000	280 181	0,19	Immobilier				
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	600 000	611 140	0,40	Elect Global Investments Ltd., Reg. S 7.2% Perpetual	USD	200 000	193 232	0,13
Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	400 000	411 691	0,27	FEC Finance Ltd., Reg. S 12.814% Perpetual	USD	200 000	113 337	0,07
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5.34% 03/04/2035	USD	700 000	716 578	0,47	Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	200 000	137 708	0,09
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.625% 13/05/2030	USD	399 000	405 215	0,27	Scentre Group Trust 1, REIT 5.875% 10/09/2054	AUD	700 000	467 081	0,31
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	500 000	512 040	0,34				911 358	0,60
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	800 000	801 043	0,53	Services aux collectivités				
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	900 000	884 241	0,58	China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	200 000	197 091	0,13
Thailand Government Bond 1.6% 17/06/2035	THB	52 857 000	1 622 912	1,07	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	322 000	313 518	0,21
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	200 000	198 434	0,13	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	559 000	562 975	0,37
Westpac Banking Corp. 2.668% 15/11/2035	USD	193 000	170 100	0,11	ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	200 000	197 128	0,13
Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	276 000	276 928	0,18	NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.277% 11/03/2055	AUD	500 000	332 274	0,22
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	1 100 000	1 119 013	0,74	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	284 000	269 438	0,18
			28 205 286	18,66	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6.75% 24/04/2033	USD	205 350	209 314	0,14
Industrie								2 081 738	1,38
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 6.036% 02/04/2030	USD	274 000	274 236	0,18	Total des obligations				
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	200 000	202 358	0,13				41 756 256	27,62
MTR Corp. Ltd., Reg. S 5.25% 01/04/2055	USD	300 000	294 413	0,19	Obligations convertibles				
SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	800 000	818 675	0,55	Services de communication				
			1 589 682	1,05	iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	200 000	198 760	0,13
								198 760	0,13
					Total des obligations convertibles				
								198 760	0,13
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
								41 955 016	27,75

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder China Fixed Income Fund - Class I Accumulation CNH	CNY	376 310	8 477 799	5,60
Schroder ISF China Local Currency Bond - Class I Accumulation USD	USD	26 861	3 848 624	2,55
			12 326 423	8,15
Total organismes de placement collectif - OPCVM			12 326 423	8,15
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			12 326 423	8,15
Total des investissements			147 763 556	97,74
Espèces			5 798 196	3,84
Autres actifs/(passifs)			(2 380 638)	(1,58)
Actif net total			151 181 114	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
KRW	5 040 000 000	USD	3 473 677	03/07/2025	Citibank	258 302	0,17
USD	174 362	EUR	148 648	07/07/2025	Standard Chartered	186	-
CNH	8 000 000	USD	1 102 158	17/07/2025	Bank of America	16 058	0,01
CNH	21 700 000	USD	3 027 356	17/07/2025	BNP Paribas	5 804	-
CNH	22 000 000	USD	3 029 260	17/07/2025	J.P. Morgan	45 833	0,03
USD	5 067 261	INR	434 000 000	24/07/2025	Citibank	15 474	0,01
AUD	700 000	USD	449 567	05/08/2025	J.P. Morgan	7 966	0,01
USD	10 860 300	SGD	13 760 000	24/09/2025	HSBC	3 089	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						352 712	0,23
Couverture des catégories d'actions							
EUR	4 126 118	USD	4 748 821	31/07/2025	HSBC	94 500	0,06
GBP	241 315	USD	323 771	31/07/2025	HSBC	6 708	0,01
SGD	9 093 403	USD	7 058 942	31/07/2025	HSBC	88 749	0,06
USD	3 918	SGD	4 983	31/07/2025	HSBC	1	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						189 958	0,13
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						542 670	0,36
USD	6 824 286	SGD	9 120 000	01/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(327 533)	(0,22)
USD	3 478 571	SGD	4 640 000	01/07/2025	Citibank	(160 074)	(0,11)
EUR	147 695	USD	173 057	03/07/2025	Citibank	(43)	-
USD	2 891 165	KRW	4 040 000 000	03/07/2025	Citibank	(100 342)	(0,07)
USD	2 911 292	KRW	4 060 000 000	03/07/2025	Standard Chartered	(95 025)	(0,06)
USD	10 821 150	KRW	15 840 000 000	03/07/2025	HSBC	(907 926)	(0,60)
USD	3 044 873	CNH	22 000 000	17/07/2025	BNP Paribas	(30 220)	(0,02)
USD	19 634 955	CNH	142 600 000	17/07/2025	HSBC	(297 241)	(0,20)
USD	428 776	EUR	380 000	21/07/2025	State Street	(16 942)	(0,01)
INR	193 000 000	USD	2 254 782	24/07/2025	Citibank	(8 250)	-
INR	195 000 000	USD	2 272 407	24/07/2025	State Street	(2 595)	-
USD	5 753 302	MYR	24 400 000	25/07/2025	BNP Paribas	(49 495)	(0,03)
USD	2 183 228	AUD	3 400 000	05/08/2025	UBS	(39 073)	(0,03)
THB	90 700 000	USD	2 805 270	06/08/2025	UBS	(7 505)	-
USD	8 818 711	THB	290 700 000	06/08/2025	Citibank	(148 328)	(0,10)
USD	2 753 976	THB	90 700 000	06/08/2025	UBS	(43 789)	(0,03)
JPY	802 000 000	USD	5 691 300	07/08/2025	Barclays	(116 032)	(0,08)
USD	10 508 052	IDR	172 000 000 000	29/08/2025	J.P. Morgan	(67 884)	(0,04)
USD	14 004 089	KRW	18 900 000 000	26/09/2025	Citibank	(5 139)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(2 423 436)	(1,60)
Couverture des catégories d'actions							
SGD	773 701	USD	608 398	31/07/2025	HSBC	(246)	-
USD	2 277	EUR	1 967	31/07/2025	HSBC	(33)	-
USD	36	GBP	27	31/07/2025	HSBC	-	-
USD	35 958	SGD	45 916	31/07/2025	HSBC	(133)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(412)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(2 423 848)	(1,60)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(1 881 178)	(1,24)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 5 Year Note	30/09/2025	90	USD	9 802 267	120 234	0,08
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					120 234	0,08
Korea 3 Year Bond	16/09/2025	74	KRW	5 880 631	(2 742)	-
US 10 Year Note	19/09/2025	(66)	USD	(7 385 813)	(154 172)	(0,10)
US Long Bond	19/09/2025	(39)	USD	(4 477 688)	(173 431)	(0,12)
US Ultra Bond	19/09/2025	(23)	USD	(2 720 469)	(116 438)	(0,08)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(446 783)	(0,30)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(326 549)	(0,22)

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
12 000 000	Foreign Exchange CNH/USD, Put, 7.026, 14/08/2025	USD	Standard Chartered	18 479	0,01
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				18 479	0,01

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(12 000 000)	Foreign Exchange CNH/USD, Put, 7.026, 14/08/2025	USD	Citibank	(18 479)	(0,01)
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				(18 479)	(0,01)

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
86 000 000	CNY	BNP Paribas	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2.21%	07/12/2025	33 441	0,02
44 000 000	MYR	Bank of America	Pay floating KLIBOR 3 month Receive fixed 3.26%	16/04/2030	31 855	0,02
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					65 296	0,04
35 000 000	CNY	BNP Paribas	Pay fixed 2.434% Receive floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	07/12/2028	(159 124)	(0,11)
8 000 000	SGD	Morgan Stanley	Pay fixed 3.276% Receive floating SORA 1 day	30/04/2034	(696 595)	(0,46)
5 000 000	SGD	Morgan Stanley	Pay fixed 3.208% Receive floating SORA 1 day	25/04/2034	(413 621)	(0,27)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(1 269 340)	(0,84)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(1 204 044)	(0,80)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					STMicroelectro- nics NV, Reg. S				
Obligations convertibles					0% 04/08/2027	USD	1 400 000	1 393 146	2,14
Services de communication					Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S				
Baidu, Inc., Reg. S					0% 17/12/2027	USD	1 800 000	2 938 500	4,51
0% 12/03/2032	USD	2 600 000	2 476 500	3,81					
China Ruyi Holdings Ltd., Reg. S									
3.95% 22/04/2030	HKD	10 000 000	1 420 391	2,18					
			3 896 891	5,99					
Biens de consommation discrétionnaire									
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd., Reg. S									
0.375% 30/06/2030	HKD	10 000 000	1 292 735	1,99					
JD.com, Inc.									
0.25% 01/06/2029	USD	702 000	737 539	1,13					
Trip.com Group Ltd.									
0.75% 15/06/2029	USD	1 400 000	1 555 330	2,39					
			3 585 604	5,51					
Finances									
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S									
0% 04/04/2028	USD	2 200 000	2 329 360	3,59					
Morgan Stanley Finance LLC									
0% 21/03/2028	USD	1 200 000	1 303 251	2,00					
Morgan Stanley Finance LLC									
0% 10/04/2028	USD	1 000 000	996 140	1,53					
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S									
0.875% 22/07/2029	USD	1 700 000	2 168 775	3,33					
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S									
0% 11/06/2030	HKD	13 000 000	1 753 769	2,69					
			8 551 295	13,14					
Santé									
Microport Scientific Corp., Reg. S									
5.75% 19/12/2028	USD	500 000	497 000	0,76					
			497 000	0,76					
Industrie									
Cathay Pacific Finance III Ltd., Reg. S 2.75% 05/02/2026	HKD	4 000 000	725 992	1,12					
Singapore Airlines Ltd., Reg. S									
1.625% 03/12/2025	SGD	1 750 000	1 951 773	2,99					
			2 677 765	4,11					
Technologies de l'information									
BE Semiconductor Industries NV, Reg. S									
1.875% 06/04/2029	EUR	400 000	622 776	0,96					
SK Hynix, Inc., Reg. S									
1.75% 11/04/2030	USD	1 800 000	4 776 300	7,34					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
ZTO Express Cayman, Inc. 1.5% 01/09/2027	USD	1 029 000	1 025 553	1,58
			2 746 833	4,22
Technologies de l'information				
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 05/08/2026	USD	1 100 000	1 261 442	1,94
Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	1 698 000	2 116 981	3,25
Quanta Computer, Inc., Reg. S 0% 16/09/2029	USD	1 400 000	1 674 820	2,57
Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	1 700 000	2 111 553	3,24
Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 24/01/2029	USD	1 100 000	1 287 000	1,98
			8 451 796	12,98
Matériaux				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 1.5% 26/03/2030	USD	800 000	900 400	1,38
Gold Pole Capital Co. Ltd., Reg. S 1% 25/06/2029	USD	3 100 000	3 666 525	5,64
LG Chem Ltd., Reg. S 1.75% 16/06/2028	USD	2 200 000	2 304 500	3,54
TCC Group Holdings, Reg. S 0% 24/10/2028	USD	300 000	370 389	0,57
			7 241 814	11,13
Immobilier				
Vingroup JSC, Reg. S 10% 13/11/2028	USD	800 000	1 352 000	2,08
			1 352 000	2,08
Total des obligations convertibles			34 550 962	53,08
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			34 550 962	53,08
Total des investissements			64 739 839	99,46
Espèces			139 418	0,21
Autres actifs/(passifs)			210 875	0,33
Actif net total			65 090 132	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
HKD	2 881 049	USD	367 912	24/07/2025	Morgan Stanley	25	-
JPY	10 839 500	USD	74 993	24/07/2025	J.P. Morgan	234	-
USD	852 349	HKD	6 672 792	24/07/2025	Bank of America	171	-
USD	3 142 214	HKD	24 578 433	24/07/2025	Goldman Sachs	3 321	0,01
USD	1 273 586	HKD	9 972 000	24/07/2025	HSBC	69	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						3 820	0,01
Couverture des catégories d'actions							
CHF	4 647 585	USD	5 712 167	31/07/2025	HSBC	134 507	0,21
EUR	13 606 015	USD	15 663 313	31/07/2025	HSBC	307 704	0,47
GBP	60 232	USD	80 836	31/07/2025	HSBC	1 652	-
PLN	22 753 270	USD	6 117 771	31/07/2025	HSBC	161 678	0,25
USD	1 877	EUR	1 595	31/07/2025	HSBC	5	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						605 546	0,93
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						609 366	0,94
USD	4 070 788	EUR	3 522 540	24/07/2025	HSBC	(61 878)	(0,10)
USD	347 080	HKD	2 718 000	24/07/2025	Goldman Sachs	(34)	-
USD	1 928 383	SGD	2 469 269	24/07/2025	BNP Paribas	(11 411)	(0,02)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(73 323)	(0,12)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	232 079	USD	272 819	31/07/2025	HSBC	(400)	-
GBP	11 035	USD	15 167	31/07/2025	HSBC	(55)	-
PLN	779 274	USD	215 609	31/07/2025	HSBC	(545)	-
USD	19 808	CHF	16 037	31/07/2025	HSBC	(367)	-
USD	201 664	EUR	174 544	31/07/2025	HSBC	(3 219)	-
USD	91	GBP	67	31/07/2025	HSBC	(1)	-
USD	10 686	PLN	39 660	31/07/2025	HSBC	(259)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(4 846)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(78 169)	(0,12)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						531 197	0,82

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Biens de consommation de base				
Obligations					China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 2.125% 14/07/2026	USD	200 000	194 413	0,09
Services de communication					Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 9.125% 24/07/2028	USD	600 000	612 432	0,30
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	2 300 000	2 268 338	1,10	Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Reg. S 2.349% 29/10/2025	USD	900 000	890 994	0,43
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% Perpetual	USD	1 800 000	1 784 697	0,86				1 697 839	0,82
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	2 500 000	2 217 953	1,07					
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	1 000 000	675 422	0,33					
			6 946 410	3,36	Énergie				
Biens de consommation discrétionnaire					Ecopetrol SA 7.75% 01/02/2032	USD	1 250 000	1 228 726	0,59
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	3 500 000	3 079 004	1,48	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	700 000	720 177	0,35
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	1 000 000	986 292	0,48	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	400 000	413 723	0,20
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	1 400 000	1 380 152	0,67	Pertamina Persero PT, Reg. S 6.5% 27/05/2041	USD	1 300 000	1 350 194	0,65
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	1 700 000	1 567 547	0,76	Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	2 200 000	2 080 997	1,01
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028	USD	500 000	489 733	0,24	Pertamina Persero PT, Reg. S 4.7% 30/07/2049	USD	1 500 000	1 217 139	0,59
Prosus NV, Reg. S 3.68% 21/01/2030	USD	2 000 000	1 885 511	0,91	Reliance Industries Ltd., Reg. S 6.25% 19/10/2040	USD	600 000	643 282	0,31
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	500 000	442 301	0,21	Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	2 000 000	1 374 760	0,66
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	2 100 000	1 615 909	0,78				9 028 998	4,36
Rakuten Group, Inc., Reg. S 5.125% Perpetual	USD	500 000	491 702	0,24	Finances				
Resorts World Las Vegas LLC, Reg. S 4.625% 16/04/2029	USD	800 000	707 586	0,34	AIA Group Ltd., Reg. S 3.58% 11/06/2035	SGD	1 500 000	1 199 231	0,58
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	2 700 000	2 664 443	1,29	Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	1 400 000	1 260 088	0,61
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	1 800 000	1 802 914	0,87	Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	1 200 000	1 232 597	0,60
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	1 100 000	1 096 221	0,53	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	3 900 000	3 745 675	1,80
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	1 300 000	1 291 362	0,62	Barclays plc, Reg. S 5.4% Perpetual	SGD	1 000 000	791 546	0,38
			19 500 677	9,42	Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	1 600 000	1 624 901	0,79
					Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	1 800 000	1 795 093	0,87
					Far East Horizon Ltd., Reg. S 6% 01/10/2028	USD	740 000	741 665	0,36

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	1 500 000	1 563 381	0,76	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	1 048 000	1 055 159	0,51
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	600 000	514 125	0,25	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	600 000	584 445	0,28
Great Eastern Life Assurance Co. Ltd. (The), Reg. S 5.398% Perpetual	USD	2 300 000	2 275 984	1,10	Standard Chartered plc, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	700 000	637 583	0,31
Hong Kong Government Bond, Reg. S 3.125% 10/06/2033	EUR	807 000	960 911	0,46	Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	1 500 000	1 594 147	0,77
HSBC Holdings plc 5.955% 13/05/2031	USD	812 000	816 955	0,39	Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	889 000	935 793	0,45
HSBC Holdings plc 8.113% 03/11/2033	USD	800 000	922 004	0,45	Standard Chartered plc, Reg. S 7.625% 31/12/2049	USD	700 000	712 552	0,34
HSBC Holdings plc 7.399% 13/11/2034	USD	1 500 000	1 670 848	0,81	Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.25% 07/05/2035	USD	1 200 000	1 235 091	0,60
Indonesia Government Bond 6.5% 15/07/2030	IDR	18 000 000 000	1 117 985	0,54	Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	330 000	329 436	0,16
Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	1 000 000	1 267 926	0,61	US Treasury Bill 0% 22/07/2025	USD	2 100 000	2 094 942	1,01
Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	2 000 000	2 232 530	1,08	Woodside Finance Ltd. 5.7% 19/05/2032	USD	700 000	711 356	0,34
Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	1 000 000	1 217 730	0,59				50 806 664	24,55
International Bank for Reconstruction & Development 6.85% 24/04/2028	INR	135 000 000	1 592 923	0,77	Technologies de l'information				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	1 300 000	1 443 753	0,70	SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	1 000 000	883 030	0,43
Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	500 000	486 907	0,24				883 030	0,43
Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	1 400 000	1 390 307	0,67	Matériaux				
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	1 800 000	1 764 268	0,85	China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 7.05% 10/01/2028	USD	535 000	546 901	0,26
Philippines Government Bond 5.609% 13/04/2033	USD	800 000	838 028	0,40	China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6.925% 29/11/2028	USD	526 000	532 340	0,26
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	2 000 000	2 066 300	1,00				1 079 241	0,52
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 3.8% 22/05/2035	SGD	1 000 000	824 607	0,40	Immobilier				
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	3 800 000	3 557 892	1,72	Aldar Properties PJSC, Reg. S 6.623% 15/04/2055	USD	800 000	813 525	0,39
					Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	600 000	387 853	0,19
								1 201 378	0,58
					Services aux collectivités				
					AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.187% 12/02/2055	AUD	2 400 000	1 609 555	0,78

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	1 349 000	1 242 630	0,60	Rakuten Group, Inc., Reg. S 8.125% Perpetual	USD	800 000	784 168	0,38
			2 852 185	1,38	Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	1 600 000	1 613 837	0,78
Total des obligations			93 996 422	45,42	Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	1 600 000	1 531 103	0,74
Obligations convertibles					Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	500 000	458 893	0,22
Matériaux								14 034 335	6,78
Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	2 750 000	2 151 133	1,04					
			2 151 133	1,04	Énergie				
Total des obligations convertibles			2 151 133	1,04	Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	645 850	645 350	0,31
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			96 147 555	46,46	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.125% 16/09/2034	USD	1 300 000	1 272 463	0,61
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					BP Capital Markets plc 6.45% Perpetual	USD	1 100 000	1 125 108	0,54
Obligations					Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	440 000	432 408	0,21
Services de communication					India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	1 039 920	1 007 423	0,49
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	1 700 000	1 659 068	0,80	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	638 546	507 721	0,25
KT Corp., Reg. S 4.375% 03/01/2029	USD	926 000	925 759	0,45	Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6.95% 12/11/2028	USD	1 000 000	991 171	0,48
NBN Co. Ltd., Reg. S 5.35% 06/03/2035	AUD	3 200 000	2 136 647	1,03	Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5.25% 21/05/2030	USD	1 600 000	1 616 954	0,78
PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050	USD	768 000	527 790	0,26	ReNew Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	2 000 000	1 986 113	0,96
			5 249 264	2,54	SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	600 000	587 152	0,28
Biens de consommation discrétionnaire								10 171 863	4,91
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 5.625% 26/11/2054	USD	200 000	195 589	0,09	Finances				
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	600 000	596 334	0,29	AIA Group Ltd., Reg. S 5.375% 05/04/2034	USD	1 200 000	1 222 069	0,59
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.85% 27/01/2028	USD	1 100 000	1 060 058	0,51	AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	2 000 000	1 865 189	0,90
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5% 18/05/2026	USD	1 900 000	1 867 604	0,90	Allianz SE, Reg. S 5.6% 03/09/2054	USD	1 000 000	998 214	0,48
Hyundai Capital America, Reg. S 5.742% 27/03/2030	USD	800 000	798 006	0,39	ASB Bank Ltd., Reg. S 5.284% 17/06/2032	USD	1 200 000	1 206 987	0,58
Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	700 000	335 843	0,16	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.742% 08/12/2032	USD	800 000	869 881	0,42
Li & Fung Ltd., STEP, Reg. S 5.5% 18/08/2025	USD	500 000	499 541	0,24	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	1 200 000	1 216 676	0,59
Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	700 000	699 674	0,34					
Meituan, Reg. S 4.625% 02/10/2029	USD	523 000	522 280	0,25					
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	2 200 000	2 201 101	1,07					
Rakuten Group, Inc., Reg. S 11.25% 15/02/2027	USD	800 000	870 304	0,42					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.731% 18/09/2034	USD	900 000	922 826	0,45	Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	1 600 000	1 629 706	0,79
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 2.57% 25/11/2035	USD	1 000 000	876 360	0,42	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	1 200 000	1 235 073	0,60
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.816% 18/06/2036	USD	1 500 000	1 522 114	0,74	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 5.95% 16/04/2054	USD	700 000	705 159	0,34
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5% Perpetual	USD	1 900 000	1 900 815	0,92	Petronas Capital Ltd., Reg. S 5.34% 03/04/2035	USD	2 700 000	2 763 944	1,34
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	1 700 000	1 800 835	0,87	QBE Insurance Group Ltd. 5.685% 11/06/2035	AUD	1 000 000	655 038	0,32
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	1 200 000	1 206 020	0,58	QBE Insurance Group Ltd. 6.303% 11/09/2039	AUD	1 200 000	806 423	0,39
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.784% 14/03/2032	USD	600 000	554 246	0,27	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.834% 03/10/2035	USD	600 000	612 844	0,30
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	1 200 000	1 236 089	0,60	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	2 600 000	2 662 610	1,29
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), Reg. S 6.2% Perpetual	USD	2 800 000	2 829 772	1,37	Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	3 000 000	3 003 913	1,44
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.4% 05/04/2029	USD	1 700 000	1 744 718	0,84	Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	3 300 000	3 242 217	1,56
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	800 000	879 638	0,43	Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	500 000	496 085	0,24
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	1 700 000	1 654 122	0,80	Westpac Banking Corp. 2.668% 15/11/2035	USD	1 400 000	1 233 883	0,60
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.3% 24/06/2055	USD	416 000	429 208	0,21	Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	898 000	901 019	0,44
HSBC Holdings plc 6.95% Perpetual	USD	700 000	705 223	0,34	Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	3 500 000	3 560 498	1,71
Kasikornbank PCL, Reg. S 4% Perpetual	USD	800 000	771 566	0,37				56 407 825	27,25
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	2 400 000	2 363 520	1,14					
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	3 200 000	3 152 232	1,51					
Mizuho Financial Group, Inc. 5.675% 08/07/2031	USD	967 000	971 093	0,47					
					Industrie				
					LG Energy Solution Ltd., Reg. S 6.036% 02/04/2030	USD	1 200 000	1 201 033	0,58
					MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	660 000	667 782	0,32
					MTR Corp. Ltd., Reg. S 5.25% 01/04/2055	USD	1 100 000	1 079 514	0,52
					SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	2 600 000	2 660 695	1,29
								5 609 024	2,71
					Technologies de l'information				
					CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	1 200 000	1 190 963	0,58
								1 190 963	0,58

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Matériaux					Obligations convertibles				
Periama Holdings LLC, Reg. S 5.95% 19/04/2026	USD	1 200 000	1 200 011	0,58	Services de communication				
					iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	1 000 000	993 800	0,48
			1 200 011	0,58				993 800	0,48
Immobilier					Total des obligations convertibles				
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 7.2% Perpetual	USD	700 000	676 312	0,33	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
FEC Finance Ltd., Reg. S 12.814% Perpetual	USD	700 000	396 680	0,19				106 765 969	51,58
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	269 000	185 217	0,09	Total des investissements				
Scentre Group Trust 1, REIT 5.875% 10/09/2054	AUD	5 000 000	3 336 291	1,61				202 913 524	98,04
Scentre Group Trust 1, REIT 6.015% 10/09/2054	AUD	1 000 000	661 634	0,32	Espèces				
			5 256 134	2,54				7 107 164	3,43
Services aux collectivités					Autres actifs/(passifs)				
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	700 000	689 818	0,33				(3 058 617)	(1,47)
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	1 449 000	1 410 832	0,68	Actif net total				
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1 200 000	1 208 534	0,58				206 962 071	100,00
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	1 400 000	1 379 897	0,67					
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.277% 11/03/2055	AUD	1 800 000	1 196 185	0,58					
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6.75% 24/04/2033	USD	752 950	767 484	0,37					
			6 652 750	3,21					
Total des obligations			105 772 169	51,10					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	579 637	EUR	494 154	07/07/2025	Standard Chartered	618	-
AUD	1 370 000	USD	885 694	05/08/2025	Citibank	9 763	0,01
SGD	750 000	USD	586 823	11/09/2025	RBC	4 424	-
SGD	2 600 000	USD	2 040 989	11/09/2025	UBS	8 667	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						23 472	0,01
Couverture des catégories d'actions							
CNH	74 576	USD	10 404	31/07/2025	HSBC	32	-
EUR	802 307	USD	923 427	31/07/2025	HSBC	18 337	0,01
GBP	8 516	USD	11 426	31/07/2025	HSBC	237	-
SGD	15 632 048	USD	12 134 823	31/07/2025	HSBC	152 442	0,07
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						171 048	0,08
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						194 520	0,09
EUR	490 986	USD	575 297	03/07/2025	Citibank	(142)	-
USD	1 359 672	EUR	1 205 000	21/07/2025	State Street	(53 725)	(0,03)
USD	11 063 831	AUD	17 230 000	05/08/2025	UBS	(198 010)	(0,09)
USD	3 429 587	SGD	4 410 000	11/09/2025	Morgan Stanley	(46 946)	(0,02)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(298 823)	(0,14)
Couverture des catégories d'actions							
SGD	495	USD	389	31/07/2025	HSBC	-	-
USD	1	EUR	1	31/07/2025	HSBC	-	-
USD	2 849	SGD	3 638	31/07/2025	HSBC	(11)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(11)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(298 834)	(0,14)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(104 314)	(0,05)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Pertamina Persero PT, Reg. S 0% 20/05/2043	USD	200 000	189 182	0,09
Obligations								903 126	0,43
Services de communication					Finances				
Network i2i Ltd., Reg. S 0% Perpetual	USD	200 000	198 300	0,09	Agricultural Development Bank of China 0% 09/01/2035	CNY	20 000 000	2 762 940	1,30
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 0% 19/01/2038	USD	400 000	354 872	0,17	Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 0% Perpetual	USD	200 000	180 013	0,08
			553 172	0,26	Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 0% Perpetual	USD	200 000	205 433	0,10
Biens de consommation discrétionnaire					Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 0% Perpetual	USD	400 000	384 172	0,18
Alibaba Group Holding Ltd. 0% 06/12/2037	USD	400 000	351 886	0,18	China Development Bank 0% 20/10/2030	CNY	40 000 000	6 153 948	2,90
Meituan, Reg. S 0% 28/10/2030	USD	200 000	184 417	0,09	China Development Bank 0% 19/07/2034	CNY	20 000 000	2 906 950	1,37
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 0% 26/04/2026	USD	200 000	199 896	0,09	China Government Bond 0% 21/05/2030	CNY	40 000 000	5 888 313	2,78
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 0% 21/07/2028	USD	200 000	195 893	0,09	China Government Bond 0% 25/03/2031	CNY	40 000 000	5 794 470	2,73
Prosus NV, Reg. S 0% 13/07/2031	USD	200 000	176 920	0,08	China Government Bond 0% 25/08/2034	CNY	10 000 000	1 444 641	0,68
Prosus NV, Reg. S 0% 19/01/2052	USD	200 000	153 896	0,07	China Government Bond 0% 12/04/2051	CNY	10 000 000	1 903 351	0,90
Rakuten Group, Inc., Reg. S 0% Perpetual	USD	200 000	196 681	0,09	Export-Import Bank of China (The) 0% 16/11/2030	CNY	20 000 000	3 083 709	1,46
Resorts World Las Vegas LLC, Reg. S 0% 16/04/2029	USD	200 000	176 896	0,08	Far East Horizon Ltd., Reg. S 0% 05/03/2028	USD	340 000	339 073	0,16
Studio City Finance Ltd., Reg. S 0% 15/01/2028	USD	400 000	394 733	0,20	Far East Horizon Ltd., Reg. S 0% 01/10/2028	USD	200 000	200 450	0,09
Wynn Macau Ltd., Reg. S 0% 15/01/2026	USD	200 000	200 324	0,09	Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 0% Perpetual	USD	300 000	312 676	0,15
Wynn Macau Ltd., Reg. S 0% 01/10/2027	USD	200 000	199 313	0,09	Gaci First Investment Co., Reg. S 0% 14/02/2053	USD	200 000	171 375	0,08
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 30/01/2028	USD	200 000	198 671	0,09	Great Eastern Life Assurance Co. Ltd. (The), Reg. S 0% Perpetual	USD	200 000	197 912	0,09
			2 629 526	1,24	Hong Kong Government Bond, Reg. S 0% 10/06/2033	EUR	100 000	119 072	0,06
Biens de consommation de base					HSBC Holdings plc 0% 03/11/2033	USD	200 000	230 501	0,11
Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Reg. S 0% 29/10/2025	USD	200 000	197 999	0,09					
			197 999	0,09					
Énergie									
Ecopetrol SA 0% 01/02/2032	USD	200 000	196 596	0,09					
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 0% 23/02/2038	USD	200 000	205 765	0,10					
Pertamina Persero PT, Reg. S 0% 27/05/2041	USD	300 000	311 583	0,15					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
India Government Bond 0% 08/04/2034	INR	370 000 000	4 507 563	2,13	Singapore Government Bond 0% 01/09/2033	SGD	10 000 000	8 524 073	4,02
India Government Bond 0% 23/05/2036	INR	410 000 000	5 139 357	2,43	Singapore Government Bond 0% 01/07/2039	SGD	9 500 000	7 505 238	3,54
Indonesia Government Bond 0% 15/04/2029	IDR	65 000 000 000	4 090 236	1,93	Singapore Government Bond 0% 01/03/2050	SGD	3 130 000	2 267 208	1,07
Indonesia Government Bond 0% 15/09/2030	IDR	119 000 000 000	7 542 628	3,56	Singapore Government Bond, Reg. S 0% 01/08/2072	SGD	2 000 000	1 818 722	0,86
Indonesia Government Bond 0% 15/06/2035	IDR	107 258 000 000	6 986 800	3,30	Standard Chartered plc, Reg. S 0% 06/07/2034	USD	300 000	318 829	0,15
Indonesia Government Bond 0% 15/04/2040	IDR	89 000 000 000	5 759 536	2,72	Standard Chartered plc, Reg. S 0% 31/12/2049	USD	200 000	203 586	0,10
Indonesia Government Bond 0% 15/06/2043	IDR	60 000 000 000	3 745 279	1,77	Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 0% 07/05/2035	USD	200 000	205 848	0,10
Indonesia Government Bond, Reg. S 0% 17/01/2038	USD	100 000	121 773	0,06	US Treasury Bill 0% 22/07/2025	USD	200 000	199 518	0,09
International Bank for Reconstruction & Development 0% 24/04/2028	INR	300 000 000	3 539 828	1,67	US Treasury Bill 0% 18/09/2025	USD	900 000	891 701	0,42
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 0% 17/10/2031	EUR	200 000	222 116	0,10	US Treasury Bill 0% 25/09/2025	USD	2 500 000	2 474 906	1,17
Korea Government Bond 0% 10/03/2030	KRW	15 200 000 000	11 290 212	5,32	Woodside Finance Ltd. 0% 19/05/2032	USD	100 000	101 622	0,05
Korea Treasury 0% 10/12/2030	KRW	2 500 000 000	1 743 870	0,82				133 478 869	62,98
Korea Treasury 0% 10/09/2039	KRW	6 000 000 000	3 568 527	1,68	Immobilier				
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 0% 27/01/2037	USD	334 000	327 370	0,15	Aldar Properties PJSC, Reg. S 0% 15/04/2055	USD	200 000	203 382	0,10
Philippines Government Bond 0% 23/05/2044	PHP	360 000 000	6 578 531	3,10	Elect Global Investments Ltd., Reg. S 0% Perpetual	USD	200 000	129 284	0,06
Philippines Government Bond 0% 13/10/2047	USD	200 000	206 630	0,10				332 666	0,16
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 0% 22/05/2035	SGD	250 000	206 152	0,10	Services aux collectivités				
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 0% 03/11/2033	USD	400 000	374 515	0,18	AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 0% 12/02/2055	AUD	300 000	201 194	0,09
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 0% 02/07/2035	USD	200 000	201 366	0,10	JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 0% 18/05/2031	USD	247 790	228 252	0,11
Singapore Government Bond 0% 01/08/2032	SGD	13 000 000	10 536 330	4,97				429 446	0,20
					Total des obligations			138 524 804	65,36
					Obligations convertibles				
					Matériaux				
					Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 0% 13/02/2028	SGD	250 000	195 558	0,09
								195 558	0,09
					Total des obligations convertibles			195 558	0,09
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			138 720 362	65,45

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 0% 14/03/2032				
Obligations						USD	200 000	184 749	0,09
Services de communication					Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), Reg. S 0% Perpetual				
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 0% Perpetual	USD	300 000	292 777	0,14		USD	309 000	312 286	0,15
PLDT, Inc., Reg. S 0% 23/06/2050	USD	200 000	137 445	0,06	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 0% 05/04/2029				
			430 222	0,20		USD	200 000	205 261	0,10
Biens de consommation discrétionnaire					HSBC Holdings plc 0% Perpetual				
Hyundai Capital America, Reg. S 0% 27/03/2030	USD	80 000	79 801	0,04		USD	200 000	201 492	0,10
Sands China Ltd., STEP 0% 08/08/2028	USD	300 000	302 594	0,14	Krung Thai Bank PC, Reg. S 0% Perpetual				
			382 395	0,18		USD	300 000	295 440	0,14
Énergie					Malaysia Government Bond 0% 15/04/2031				
BP Capital Markets plc 0% Perpetual	USD	200 000	204 565	0,10		MYR	24 000 000	5 479 512	2,59
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 0% 30/06/2031	USD	182 442	145 063	0,07	Malaysia Government Bond 0% 05/07/2034				
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 0% 12/11/2028	USD	200 000	198 234	0,09		MYR	27 500 000	6 689 264	3,16
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 0% 21/05/2030	USD	200 000	202 119	0,10	Malaysia Government Bond 0% 31/05/2035				
SK Battery America, Inc., Reg. S 0% 26/01/2026	USD	300 000	293 577	0,14		MYR	8 100 000	2 039 028	0,96
			1 043 558	0,50	Malaysia Government Bond 0% 31/03/2038				
Finances						MYR	30 100 000	7 857 448	3,70
AIA Group Ltd., Reg. S 0% 05/04/2034	USD	200 000	203 678	0,10	Malaysia Government Bond 0% 22/05/2040				
AIA Group Ltd., Reg. S 0% 30/09/2054	USD	200 000	186 519	0,09		MYR	17 000 000	4 050 519	1,91
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 0% Perpetual	USD	200 000	202 779	0,10	Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 0% 11/09/2054				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 0% 25/11/2035	USD	300 000	262 908	0,12		USD	400 000	394 029	0,19
Bangkok Bank PCL, Reg. S 0% Perpetual	USD	400 000	400 172	0,19	Mizuho Financial Group, Inc. 0% 08/07/2031				
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S 0% 29/06/2038	USD	200 000	211 863	0,10		USD	200 000	200 847	0,09
China Government Bond 0% 22/08/2046	CNY	10 000 000	1 722 146	0,81	Petronas Capital Ltd., Reg. S 0% 03/04/2035				
Colombia Government Bond 0% 14/11/2035	USD	200 000	201 003	0,09		USD	200 000	204 737	0,10
					Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 0% 15/04/2034				
						USD	240 000	245 779	0,12
					Shriram Finance Ltd., Reg. S 0% 03/04/2028				
						USD	348 000	348 454	0,16
					Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 0% Perpetual				
						USD	400 000	392 996	0,19
					Thailand Government Bond 0% 17/06/2033				
						THB	100 000 000	3 482 784	1,64
					Thailand Government Bond 0% 17/06/2042				
						THB	250 000 000	7 716 787	3,63
					Westpac Banking Corp. 0% Perpetual				
						USD	200 000	198 434	0,09
					Westpac Banking Corp. 0% 15/11/2035				
						USD	193 000	170 100	0,08
					Westpac Banking Corp. 0% 20/11/2035				
						USD	138 000	138 464	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Woodside Finance Ltd. 0% 12/09/2034	USD	100 000	96 594	0,05	Parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
Woori Bank, Reg. S 0% Perpetual	USD	400 000	406 914	0,19	Organismes de placement collectif - OPCVM				
			44 702 986	21,10	Fonds d'investissement				
Industrie					Schroder China Fixed Income Fund - Class I Accumulation CNH				
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 0% 02/04/2030	USD	200 000	200 172	0,09		CNY	693 246	15 617 996	7,37
MTR Corp. Ltd., Reg. S 0% 01/04/2055	USD	250 000	245 344	0,12				15 617 996	7,37
			445 516	0,21	Total organismes de placement collectif - OPCVM				
Technologies de l'information					Total des parts d'OPCVM ou d'autres organismes de placement collectif agréés				
CA Magnum Holdings, Reg. S 0% 31/10/2026	USD	200 000	198 494	0,09				15 617 996	7,37
			198 494	0,09	Total des investissements				
Immobilier								203 223 408	95,89
FEC Finance Ltd., Reg. S 0% Perpetual	USD	200 000	113 337	0,05	Espèces				
Scentre Group Trust 1, REIT 0% 10/09/2054	AUD	500 000	333 629	0,16				8 964 881	4,23
			446 966	0,21	Autres actifs/(passifs)				
Services aux collectivités								(257 366)	(0,12)
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 0% 25/03/2027	USD	322 000	313 519	0,14	Actif net total				
Diamond II Ltd., Reg. S 0% 28/07/2026	USD	252 000	253 792	0,12				211 930 923	100,00
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 0% 11/03/2055	AUD	210 000	139 555	0,07					
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 0% 14/07/2028	USD	200 000	189 745	0,09					
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 0% 24/04/2033	USD	136 900	139 542	0,07					
			1 036 153	0,49					
Total des obligations									
			48 686 290	22,98					
Obligations convertibles									
Services de communication									
iQIYI, Inc. 0% 15/03/2028	USD	200 000	198 760	0,09					
			198 760	0,09					
Total des obligations convertibles									
			198 760	0,09					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé									
			48 885 050	23,07					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
SGD	13 180 000	USD	9 862 291	01/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	473 343	0,22
KRW	6 840 000 000	USD	4 714 275	03/07/2025	Citibank	350 553	0,17
KRW	2 900 000 000	USD	2 120 472	03/07/2025	Standard Chartered	26 897	0,01
KRW	23 710 000 000	USD	16 197 568	03/07/2025	HSBC	1 359 023	0,64
USD	117 812	EUR	100 438	07/07/2025	Standard Chartered	126	-
CNH	30 500 000	USD	4 255 040	17/07/2025	BNP Paribas	8 157	0,01
CNH	10 400 000	USD	1 432 002	17/07/2025	HSBC	21 678	0,01
CNH	28 000 000	USD	3 855 422	17/07/2025	J.P. Morgan	58 333	0,03
MYR	28 200 000	USD	6 530 289	25/07/2025	HSBC	176 223	0,08
AUD	610 000	USD	391 704	05/08/2025	J.P. Morgan	7 003	-
USD	130 791	AUD	200 000	05/08/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	68	-
THB	62 000 000	USD	1 871 416	06/08/2025	RBC	41 059	0,02
PHP	430 000 000	USD	7 596 932	18/09/2025	Standard Chartered	7 523	0,01
KRW	18 080 000 000	USD	13 396 504	26/09/2025	Citibank	4 916	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						2 534 902	1,20
Couverture des catégories d'actions							
CHF	66 496	USD	81 688	31/07/2025	HSBC	1 964	-
EUR	4 924 476	USD	5 669 512	31/07/2025	HSBC	110 937	0,05
SGD	2 651 016	USD	2 057 981	31/07/2025	HSBC	25 798	0,01
USD	5 083	EUR	4 318	31/07/2025	HSBC	14	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						138 713	0,06
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						2 673 615	1,26
USD	4 723 060	SGD	6 300 000	01/07/2025	Citibank	(217 342)	(0,10)
EUR	99 794	USD	116 930	03/07/2025	Citibank	(29)	-
USD	2 823 244	KRW	4 050 000 000	03/07/2025	Barclays	(175 668)	(0,08)
USD	6 175 846	KRW	8 600 000 000	03/07/2025	Citibank	(192 214)	(0,09)
USD	1 923 771	KRW	2 720 000 000	03/07/2025	Standard Chartered	(90 313)	(0,04)
USD	3 875 293	CNH	28 000 000	17/07/2025	BNP Paribas	(38 462)	(0,02)
USD	2 786 832	CNH	20 000 000	17/07/2025	UBS	(8 707)	(0,01)
USD	214 388	EUR	190 000	21/07/2025	State Street	(8 471)	-
INR	596 000 000	USD	6 960 656	24/07/2025	Citibank	(23 179)	(0,01)
INR	290 000 000	USD	3 386 743	24/07/2025	Goldman Sachs	(11 125)	(0,01)
INR	170 000 000	USD	2 006 274	24/07/2025	Standard Chartered	(27 463)	(0,01)
INR	274 000 000	USD	3 193 023	24/07/2025	State Street	(3 646)	-
USD	6 673 766	MYR	28 200 000	25/07/2025	HSBC	(32 745)	(0,02)
USD	905 398	AUD	1 410 000	05/08/2025	UBS	(16 204)	(0,01)
THB	137 000 000	USD	4 236 633	06/08/2025	RBC	(10 680)	(0,01)
JPY	1 325 000 000	USD	9 402 709	07/08/2025	Barclays	(191 700)	(0,09)
USD	1 221 867	IDR	20 000 000 000	29/08/2025	J.P. Morgan	(7 893)	-
SGD	6 880 000	USD	5 429 486	24/09/2025	HSBC	(880)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(1 056 721)	(0,50)
Couverture des catégories d'actions							
USD	306	CHF	248	31/07/2025	HSBC	(6)	-
USD	52 050	EUR	44 980	31/07/2025	HSBC	(749)	-
USD	1 663 666	SGD	2 139 374	31/07/2025	HSBC	(17 947)	(0,01)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(18 702)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 075 423)	(0,51)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						1 598 192	0,75

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Korea 10 Year Bond	16/09/2025	300	KRW	26 325 579	62 241	0,03
US 5 Year Note	30/09/2025	214	USD	23 307 609	285 890	0,14
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					348 131	0,17
Korea 3 Year Bond	16/09/2025	96	KRW	7 628 927	(3 557)	-
US 10 Year Note	19/09/2025	(60)	USD	(6 714 375)	(140 156)	(0,07)
US 10 Year Ultra Bond	19/09/2025	(37)	USD	(4 215 688)	(103 195)	(0,05)
US Long Bond	19/09/2025	(22)	USD	(2 525 875)	(97 833)	(0,05)
US Ultra Bond	19/09/2025	(53)	USD	(6 268 906)	(268 313)	(0,13)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(613 054)	(0,30)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(264 923)	(0,13)

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
15 800 000	Foreign Exchange CNH/USD, Put, 7.026, 14/08/2025	USD	Standard Chartered	24 330	0,01
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				24 330	0,01

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(15 800 000)	Foreign Exchange CNH/USD, Put, 7.026, 14/08/2025	USD	Citibank	(24 330)	(0,01)
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				(24 330)	(0,01)

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
1 000 000 000	INR	J.P. Morgan	Pay floating MIBOR 1 day Receive fixed 6.265%	30/01/2034	332 371	0,16
242 000 000	CNY	BNP Paribas	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2.21%	07/12/2025	94 100	0,04
55 000 000	MYR	Bank of America	Pay floating KLIBOR 3 month Receive fixed 3.26%	16/04/2030	39 819	0,02
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					466 290	0,22
100 000 000	CNY	BNP Paribas	Pay fixed 2.434% Receive floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	07/12/2028	(454 640)	(0,21)
13 000 000	SGD	Morgan Stanley	Pay fixed 3.208% Receive floating SORA 1 day	25/04/2034	(1 075 414)	(0,51)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(1 530 054)	(0,72)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(1 063 764)	(0,50)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					ABN AMRO Bank NV, Reg. S 2.47% 13/12/2029	USD	300 000	279 608	0,20
Obligations					Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.5% 12/01/2029	USD	600 000	620 439	0,43
Services de communication					Asian Development Bank 2.375% 10/08/2027	USD	900 000	875 120	0,61
NAVER Corp., Reg. S 1.5% 29/03/2026	USD	300 000	293 589	0,20	Asian Development Bank 3.125% 26/09/2028	USD	2 500 000	2 451 580	1,70
Turkcell İletişim Hizmetleri A/S, Reg. S 7.65% 24/01/2032	USD	300 000	305 189	0,21	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	1 400 000	1 704 752	1,19
Verizon Communications, Inc. 3.875% 01/03/2052	USD	800 000	591 861	0,42	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	800 000	949 779	0,66
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/03/2032	GBP	250 000	350 807	0,24	Banco BTG Pactual SA, Reg. S 2.75% 11/01/2026	USD	600 000	592 948	0,41
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	200 000	240 759	0,17	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 2.72% 11/08/2031	USD	1 300 000	1 233 930	0,86
			1 782 205	1,24	Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	1 000 000	1 224 827	0,85
Biens de consommation discrétionnaire					Bank of Cyprus PCL, Reg. S 5% 02/05/2029	EUR	600 000	734 610	0,51
Ford Motor Co. 3.25% 12/02/2032	USD	200 000	168 070	0,12	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	600 000	862 254	0,60
Nemak SAB de CV, Reg. S 2.25% 20/07/2028	EUR	200 000	220 454	0,15	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	1 700 000	2 061 879	1,44
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	200 000	235 816	0,16	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 0.5% 13/09/2028	EUR	800 000	888 663	0,62
Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	100 000	117 514	0,08	Chile Government Bond 2.75% 31/01/2027	USD	500 000	487 975	0,34
ZF Finance GmbH, Reg. S 2% 06/05/2027	EUR	200 000	222 182	0,16	Chile Government Bond 2.55% 27/01/2032	USD	2 000 000	1 759 680	1,23
			964 036	0,67	CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	400 000	505 028	0,35
Biens de consommation de base					Commercial Bank of Dubai PSC, Reg. S 5.319% 14/06/2028	USD	300 000	305 746	0,21
Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 01/09/2032	USD	2 000 000	1 634 072	1,14	Commerzbank AG, Reg. S 4.125% 30/06/2037	EUR	500 000	583 577	0,41
			1 634 072	1,14	Corp. Andina de Fomento, Reg. S 0.625% 20/11/2026	EUR	200 000	229 162	0,16
Énergie									
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co., Reg. S 4.875% 25/07/2033	USD	800 000	792 894	0,55					
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co., Reg. S 5.25% 25/07/2034	USD	1 000 000	1 012 321	0,71					
Sweihan PV Power Co. PJSC, Reg. S 3.625% 31/01/2049	USD	645 568	533 874	0,37					
			2 339 089	1,63					
Finances									
ABEILLE VIE SA d'Assurances Vie et de Capitalisation SA, Reg. S 6.25% 09/09/2033	EUR	800 000	1 083 194	0,76					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.6% 01/06/2036	USD	1 000 000	1 011 100	0,71	International Bank for Reconstruction & Development 1.625% 03/11/2031	USD	1 050 000	909 148	0,63
Erste& Steiermaerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	600 000	730 614	0,51	International Bank for Reconstruction & Development 4.625% 15/01/2032	USD	1 000 000	1 033 021	0,72
Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial, Reg. S 0.15% 10/10/2034	EUR	600 000	540 124	0,38	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	1 100 000	1 564 437	1,09
European Bank for Reconstruction & Development 2.875% 17/07/2031	EUR	1 300 000	1 545 790	1,08	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 06/12/2028	USD	1 000 000	1 073 569	0,75
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	USD	2 100 000	2 054 458	1,43	Jscb Agrobank, Reg. S 9.25% 02/10/2029	USD	1 000 000	1 060 884	0,74
Export-Import Bank of Korea 2.125% 18/01/2032	USD	1 300 000	1 117 077	0,78	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4.375% 28/02/2034	USD	3 000 000	3 031 880	2,11
Export-Import Bank of Korea 5.125% 11/01/2033	USD	1 200 000	1 234 207	0,86	Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	1 300 000	1 318 434	0,92
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	500 000	590 779	0,41	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	500 000	572 526	0,40
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.125% 13/10/2027	USD	600 000	610 383	0,43	mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	600 000	711 635	0,50
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.774% 06/06/2028	USD	500 000	504 861	0,35	Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	800 000	754 536	0,53
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	700 000	882 433	0,62	Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	500 000	456 023	0,32
Hong Kong Government Bond, Reg. S 3.375% 24/07/2031	EUR	800 000	968 383	0,68	NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	1 000 000	1 308 806	0,91
Hong Kong Government International Bond, Reg. S 5.25% 11/01/2053	USD	200 000	206 979	0,14	Norinchukin Bank (The), Reg. S 5.43% 09/03/2028	USD	400 000	408 091	0,28
Hungary Government Bond, Reg. S 1.75% 05/06/2035	EUR	700 000	654 037	0,46	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	200 000	243 409	0,17
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.57% 21/01/2032	USD	600 000	552 374	0,39	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	1 400 000	1 684 360	1,18
ING Groep NV, Reg. S 1.125% 07/12/2028	GBP	600 000	759 218	0,53	Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1 700 000	1 432 675	1,00
ING Groep NV, Reg. S 4.125% 24/08/2033	EUR	700 000	838 508	0,59	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5.6% 15/11/2033	USD	900 000	942 050	0,66
					Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	200 000	142 223	0,10
					Philippine National Bank, Reg. S 4.85% 23/10/2029	USD	300 000	300 838	0,21
					Philippines Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	600 000	490 534	0,34
					Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	1 000 000	1 033 150	0,72

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1.841% 21/09/2028	EUR	800 000	896 481	0,63	Industrie				
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	1 300 000	1 541 572	1,08	Ceske Drahy A/S, Reg. S 5.625% 12/10/2027	EUR	500 000	619 359	0,43
ProCredit Holding AG, Reg. S 9.5% 25/07/2034	EUR	200 000	248 435	0,17	Ceske Drahy A/S, Reg. S 3.75% 28/07/2030	EUR	164 000	195 295	0,14
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	600 000	669 446	0,47	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	200 000	161 538	0,11
Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S 5.375% 29/01/2030	USD	200 000	204 197	0,14	Georgian Railway JSC, Reg. S 4% 17/06/2028	USD	700 000	631 090	0,44
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	900 000	1 007 008	0,70	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/07/2029	USD	200 000	202 143	0,14
Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	1 200 000	1 300 946	0,91	Union Pacific Corp. 4.95% 09/09/2052	USD	500 000	456 042	0,32
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.375% 13/04/2032	USD	1 400 000	1 340 032	0,94				2 265 467	1,58
Standard Chartered plc, Reg. S 0.8% 17/11/2029	EUR	1 400 000	1 526 567	1,07	Technologies de l'information				
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2.472% 14/01/2029	USD	500 000	469 189	0,33	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	300 000	320 515	0,22
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	600 000	740 328	0,52				320 515	0,22
Tatra Banka A/S, Reg. S 0.5% 23/04/2028	EUR	100 000	111 080	0,08	Matériaux				
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	600 000	732 750	0,51	Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	USD	1 200 000	1 120 778	0,78
Triodos Bank NV, Reg. S 4.875% 12/09/2029	EUR	900 000	1 098 314	0,77				1 120 778	0,78
Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	200 000	221 879	0,15	Immobilier				
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	1 700 000	1 645 453	1,15	Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	1 000 000	947 194	0,66
US Treasury Bill 0% 01/07/2025	USD	2 300 000	2 300 000	1,61	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	400 000	480 674	0,34
US Treasury Bill 0% 07/08/2025	USD	2 000 000	1 991 254	1,39	Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	106 000	127 888	0,09
US Treasury Bill 0% 04/09/2025	USD	2 000 000	1 984 579	1,39	CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	300 000	377 076	0,26
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 8.95% 24/07/2029	USD	900 000	949 605	0,66	CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	170 000	203 001	0,14
			75 687 420	52,84	ICADE, REIT, Reg. S 4.375% 22/05/2035	EUR	400 000	471 125	0,33
					Kojamo OYJ, Reg. S 3.875% 12/03/2032	EUR	200 000	231 209	0,16
					NE Property BV, Reg. S 3.375% 14/07/2027	EUR	700 000	827 607	0,58
					NE Property BV, Reg. S 2% 20/01/2030	EUR	300 000	331 473	0,23
					P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	300 000	366 263	0,26

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	122 000	147 776	0,10	Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	1 100 000	1 066 671	0,75
			4 511 286	3,15				1 847 210	1,29
Services aux collectivités					Énergie				
Energo-Pro A/S, Reg. S 8% 27/05/2030	EUR	700 000	848 071	0,59	Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5.625% 08/11/2028	USD	700 000	672 931	0,47
Holding d'In- frastructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	500 000	608 272	0,42	Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	880 000	864 817	0,60
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	600 000	581 075	0,41	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7.25% 27/09/2028	USD	300 000	301 950	0,21
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.75% 07/10/2031	USD	300 000	308 583	0,22	SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	900 000	880 728	0,62
Investment Energy Resources Ltd., Reg. S 6.25% 26/04/2029	USD	1 100 000	1 078 992	0,75				2 720 426	1,90
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1 650 000	1 566 545	1,10	Finances				
			4 991 538	3,49	Banco Continental SAECA, Reg. S 2.75% 10/12/2025	USD	1 100 000	1 090 344	0,76
Total des obligations			95 616 406	66,74	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	1 200 000	1 176 182	0,82
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			95 616 406	66,74	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.253% 16/09/2026	USD	500 000	501 633	0,35
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 8.2% 13/02/2055	USD	1 600 000	1 604 158	1,12
Obligations					Guatemala Government Bond, Reg. S 6.55% 06/02/2037	USD	500 000	504 895	0,35
Services de communication					HAT Holdings I LLC, Reg. S 3.375% 15/06/2026	USD	200 000	196 234	0,14
Empresa Nacional de Telecomunica- ciones SA, Reg. S 3.05% 14/09/2032	USD	300 000	256 758	0,18	HAT Holdings I LLC, Reg. S 8% 15/06/2027	USD	700 000	728 245	0,51
			256 758	0,18	Honduras Government Bond, Reg. S 8.625% 27/11/2034	USD	500 000	525 375	0,37
Biens de consommation discrétionnaire					Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S 5.875% 23/05/2042	USD	800 000	819 472	0,57
SK On Co. Ltd., Reg. S 5.375% 11/05/2026	USD	1 200 000	1 207 976	0,85	NBK SPC Ltd., Reg. S 5.5% 06/06/2030	USD	1 400 000	1 439 991	1,01
ZF North America Capital, Inc., Reg. S 6.875% 14/04/2028	USD	200 000	200 787	0,14	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5.5% 02/07/2054	USD	300 000	288 914	0,20
ZF North America Capital, Inc., Reg. S 6.75% 23/04/2030	USD	300 000	289 924	0,20					
			1 698 687	1,19					
Biens de consommation de base									
Amaggi Luxembourg International SARL, Reg. S 5.25% 28/01/2028	USD	800 000	780 539	0,54					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Piramal Capital & Housing Finance Ltd., Reg. S 7.8% 29/01/2028	USD	200 000	201 175	0,14	Services aux collectivités				
REC Ltd., Reg. S 5.625% 11/04/2028	USD	800 000	816 494	0,57	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	1 100 000	1 164 991	0,81
Starwood Property Trust, Inc., REIT, Reg. S 6.5% 01/07/2030	USD	500 000	515 941	0,36	AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	300 000	261 962	0,18
			10 409 053	7,27	Aydem Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 7.75% 02/02/2027	USD	900 000	891 477	0,62
Industrie					Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	483 000	470 277	0,33
Ambipar Lux SARL, Reg. S 9.875% 06/02/2031	USD	415 000	389 131	0,27	Colbun SA, Reg. S 3.15% 19/01/2032	USD	1 500 000	1 340 549	0,94
Ambipar Lux SARL, Reg. S 10.875% 05/02/2033	USD	500 000	473 750	0,33	Consorcio Transmuntaro SA, Reg. S 4.7% 16/04/2034	USD	1 500 000	1 437 858	1,01
AP Moller - Maersk A/S, Reg. S 5.875% 14/09/2033	USD	800 000	840 983	0,59	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	300 000	302 133	0,21
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.5% 02/07/2034	USD	800 000	786 343	0,55	Interchile SA, Reg. S 4.5% 30/06/2056	USD	200 000	159 323	0,11
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.875% 02/04/2035	USD	233 000	232 404	0,16	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	300 000	284 618	0,20
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5.875% 05/07/2034	USD	795 319	809 178	0,56	Sociedad de Transmision Austral SA, Reg. S 4% 27/01/2032	USD	500 000	464 816	0,32
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4.35% 05/04/2036	USD	396 595	372 261	0,26				6 778 004	4,73
MTR Corp. Ltd., Reg. S 1.625% 19/08/2030	USD	400 000	355 876	0,25	Total des obligations			31 827 222	22,22
Ronesans Holding A/S, Reg. S 8.5% 10/10/2029	USD	600 000	573 944	0,40	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			31 827 222	22,22
			4 833 870	3,37	Total des investissements			127 443 628	88,96
Technologies de l'information					Espèces			14 613 118	10,20
Intel Corp. 4.15% 05/08/2032	USD	700 000	662 127	0,46	Autres actifs/(passifs)			1 202 022	0,84
SK Hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033	USD	200 000	215 807	0,15	Actif net total			143 258 768	100,00
			877 934	0,61					
Matériaux									
Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4.2% 29/01/2030	USD	700 000	670 049	0,47					
Inversiones CMPC SA, Reg. S 4.375% 04/04/2027	USD	700 000	694 710	0,48					
Inversiones CMPC SA, Reg. S 6.125% 26/02/2034	USD	500 000	513 648	0,36					
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7.95% 26/01/2032	USD	500 000	526 873	0,37					
			2 405 280	1,68					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	177 000	USD	201 882	16/07/2025	ANZ	5 651	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						5 651	-
Couverture des catégories d'actions							
CHF	13 741 628	USD	16 878 575	31/07/2025	HSBC	408 429	0,28
EUR	1 017 500	USD	1 171 112	31/07/2025	HSBC	23 250	0,02
GBP	25 456 469	USD	34 336 647	31/07/2025	HSBC	525 765	0,37
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						957 444	0,67
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						963 095	0,67
USD	1 049 174	EUR	925 100	16/07/2025	ANZ	(35 510)	(0,03)
USD	18 684 636	EUR	16 525 563	16/07/2025	UBS	(691 667)	(0,48)
USD	19 861 961	EUR	17 150 993	13/08/2025	HSBC	(287 197)	(0,20)
USD	137 919	EUR	118 365	13/08/2025	UBS	(1 137)	-
USD	3 488 959	GBP	2 577 152	13/08/2025	HSBC	(40 772)	(0,03)
USD	92 012	GBP	67 690	13/08/2025	UBS	(698)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(1 056 981)	(0,74)
Couverture des catégories d'actions							
CHF	1 833	USD	2 309	31/07/2025	HSBC	(4)	-
GBP	12 166	USD	16 717	31/07/2025	HSBC	(56)	-
USD	2	CHF	2	31/07/2025	HSBC	-	-
USD	36 357	GBP	27 143	31/07/2025	HSBC	(815)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(875)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 057 856)	(0,74)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(94 761)	(0,07)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
Africell Holding Ltd., Reg. S 10.5% 23/10/2029	USD	1 000 000	974 515	0,13	Africa Finance Corp., Reg. S 2.875% 28/04/2028	USD	500 000	463 206	0,06
Axian Telecom, Reg. S 7.375% 16/02/2027	USD	2 500 000	2 537 612	0,34	Africa Finance Corp., Reg. S 3.75% 30/10/2029	USD	4 000 000	3 682 100	0,49
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	1 000 000	988 975	0,13	Africa Finance Corp., Reg. S 7.5% Perpetual	USD	2 000 000	1 947 160	0,26
IHS Holding Ltd., Reg. S 6.25% 29/11/2028	USD	2 500 000	2 439 334	0,33	African Export-Import Bank (The), Reg. S 2.634% 17/05/2026	USD	7 000 000	6 804 438	0,91
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6.25% 25/03/2029	USD	900 000	902 597	0,12	African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.994% 21/09/2029	USD	4 000 000	3 652 420	0,49
NAVER Corp., Reg. S 1.5% 29/03/2026	USD	2 750 000	2 691 392	0,35	African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	3 500 000	3 029 698	0,40
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 2.75% 20/01/2026	USD	1 000 000	987 500	0,13	Akbank TAS, Reg. S 6.8% 22/06/2031	USD	1 500 000	1 498 125	0,20
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7.45% 24/01/2030	USD	1 500 000	1 532 348	0,20	Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 5.047% 12/03/2029	USD	6 000 000	6 071 250	0,81
			13 054 273	1,73	AmBank M Bhd., Reg. S 5.252% 23/01/2030	USD	2 000 000	2 052 052	0,27
Énergie					Arab Bank for Economic Development in Africa, Reg. S 3.75% 25/01/2027	EUR	1 000 000	1 198 136	0,16
Hanwha Q Cells Americas Holdings Corp., Reg. S 5% 27/07/2028	USD	1 000 000	1 018 475	0,14	Asian Development Bank 1.875% 24/01/2030	USD	7 500 000	6 895 289	0,92
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co., Reg. S 4.875% 25/07/2033	USD	2 000 000	1 983 125	0,26	Asian Development Bank 4.125% 12/01/2034	USD	8 500 000	8 447 922	1,13
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co., Reg. S 5.25% 25/07/2034	USD	2 000 000	2 024 700	0,27	Baiterek National Managing Holding JSC, Reg. S 5.45% 08/05/2028	USD	2 300 000	2 331 027	0,31
SK Battery America, Inc., Reg. S 4.875% 23/01/2027	USD	500 000	502 603	0,07	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	5 000 000	6 101 476	0,81
			5 528 903	0,74	Banca Transilvania SA, Reg. S 8.875% 27/04/2027	EUR	3 500 000	4 278 545	0,57
Finances					Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	586 000	698 264	0,09
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.375% 18/07/2028	USD	1 500 000	1 545 458	0,21	Banco BTG Pactual SA, Reg. S 2.75% 11/01/2026	USD	500 000	493 835	0,07
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.5% 12/01/2029	USD	1 000 000	1 034 050	0,14	Banco de Bogota SA, Reg. S 6.25% 12/05/2026	USD	4 000 000	4 015 120	0,54
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.361% 10/03/2035	USD	4 000 000	4 013 920	0,54	Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 3.5% 12/10/2027	USD	6 000 000	5 891 373	0,79
Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	7 000 000	6 962 217	0,93					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	1 500 000	1 495 796	0,20	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4.7% 22/10/2031	USD	1 000 000	914 124	0,12
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4.375% 14/10/2025	USD	500 000	500 334	0,07	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S 1.875% 18/09/2025	USD	4 500 000	4 471 063	0,60
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 2.72% 11/08/2031	USD	5 000 000	4 750 222	0,63	Benin Government Bond, Reg. S 4.95% 22/01/2035	EUR	1 500 000	1 507 767	0,20
Banco Nacional de Panama, Reg. S 2.5% 11/08/2030	USD	5 500 000	4 611 822	0,62	Caixa Economica Federal, Reg. S 5.625% 13/05/2030	USD	1 000 000	999 875	0,13
Bancolombia SA 6.909% 18/10/2027	USD	500 000	514 614	0,07	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 1.14% 09/02/2026	USD	500 000	490 108	0,07
Bancolombia SA 8.625% 24/12/2034	USD	2 500 000	2 630 438	0,35	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 5% 09/02/2026	USD	1 000 000	1 002 740	0,13
Bank Bukopin Tbk. PT, Reg. S 5.658% 30/10/2027	USD	3 500 000	3 477 959	0,46	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 5% 25/01/2027	USD	1 000 000	1 013 222	0,14
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5.375% 22/05/2033	USD	2 500 000	2 519 350	0,34	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 4.75% 24/01/2028	USD	3 000 000	3 051 482	0,41
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3.875% 13/03/2035	EUR	3 400 000	3 984 604	0,53	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 0.5% 13/09/2028	EUR	2 200 000	2 443 946	0,33
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4.25% 13/09/2044	EUR	819 000	925 155	0,12	Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	2 000 000	2 415 036	0,32
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 5.5% 04/04/2026	USD	3 000 000	3 021 117	0,40	Chile Government Bond 2.55% 27/01/2032	USD	4 000 000	3 524 800	0,47
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	4 100 000	5 032 813	0,67	Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	500 000	434 055	0,06
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 5.28% 05/04/2029	USD	3 000 000	3 050 075	0,41	Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	608 000	603 653	0,08
Bank of the Philippine Islands, Reg. S 5% 07/04/2030	USD	500 000	512 096	0,07	Commercial Bank of Dubai PSC, Reg. S 5.319% 14/06/2028	USD	1 500 000	1 530 465	0,20
Bank of the Philippine Islands, Reg. S 5.625% 07/04/2035	USD	1 500 000	1 541 974	0,21	Corp. Andina de Fomento 4.75% 01/04/2026	USD	1 000 000	1 002 769	0,13
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	5 500 000	6 684 181	0,89	Corp. Andina de Fomento 6% 26/04/2027	USD	1 500 000	1 547 700	0,21
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	5 000 000	5 947 539	0,79	Corp. Andina de Fomento 5% 24/01/2029	USD	3 500 000	3 595 221	0,48
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	5 000 000	4 909 463	0,66	Corp. Andina de Fomento, Reg. S 6.75% Perpetual	USD	1 300 000	1 324 927	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2.4% 28/09/2027	USD	5 500 000	5 215 595	0,70	Export-Import Bank of Korea 5.125% 11/01/2033	USD	3 500 000	3 613 804	0,48
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.5% 06/05/2030	USD	2 000 000	2 027 130	0,27	Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	1 500 000	1 775 853	0,24
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.5% 15/04/2027	USD	5 000 000	5 053 875	0,67	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.125% 13/10/2027	USD	2 000 000	2 035 220	0,27
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.625% 07/04/2030	USD	1 500 000	1 503 933	0,20	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.774% 06/06/2028	USD	3 500 000	3 534 118	0,47
Development Bank of Kazakhstan JSC (USD), Reg. S 5.625% 07/04/2030	USD	4 000 000	4 037 520	0,54	Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	5 500 000	5 507 434	0,74
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.6% 01/06/2036	USD	1 000 000	1 008 450	0,13	Grupo de Inversiones Suramericana SA, Reg. S 5.5% 29/04/2026	USD	1 888 000	1 895 363	0,25
Eastern & Southern African Trade & Development Bank (The), Reg. S 4.125% 30/06/2028	USD	2 000 000	1 801 240	0,24	Hong Kong Government International Bond, Reg. S 5.25% 11/01/2053	USD	500 000	516 908	0,07
Ecobank Transnational, Inc., Reg. S 10.125% 15/10/2029	USD	500 000	511 250	0,07	ICICI Bank Ltd., Reg. S 4% 18/03/2026	USD	500 000	497 853	0,07
Ecobank Transnational, Inc. (USD), Reg. S 10.125% 15/10/2029	USD	500 000	512 030	0,07	Indonesia Government Bond 3.65% 10/09/2032	EUR	2 000 000	2 369 622	0,32
EI Sukuk Co. Ltd., Reg. S 5.431% 28/05/2029	USD	2 000 000	2 056 851	0,27	Inter-American Development Bank 0.625% 15/07/2025	USD	3 500 000	3 494 831	0,47
Emirates Development Bank PJSC, Reg. S 1.639% 15/06/2026	USD	4 500 000	4 375 648	0,58	Inter-American Development Bank 1.5% 13/01/2027	USD	4 000 000	3 860 073	0,52
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 5.875% 11/10/2028	USD	700 000	731 124	0,10	Inter-American Development Bank 3.5% 12/04/2033	USD	5 500 000	5 269 590	0,70
Erste&Steiermaerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	3 000 000	3 659 892	0,49	Inter-American Development Bank 4.375% 17/07/2034	USD	3 000 000	3 028 878	0,40
European Bank for Reconstruction & Development 4.125% 25/01/2029	USD	3 000 000	3 033 725	0,40	International Bank for Reconstruction & Development 1.25% 13/12/2028	GBP	3 000 000	3 757 800	0,50
European Bank for Reconstruction & Development 4.25% 13/03/2034	USD	10 000 000	10 000 430	1,33	International Bank for Reconstruction & Development 0.875% 14/05/2030	USD	4 500 000	3 914 196	0,52
Export Import Bank of Thailand, Reg. S 1.457% 15/10/2025	USD	1 000 000	990 500	0,13	International Bank for Reconstruction & Development 0.75% 26/08/2030	USD	5 500 000	4 706 656	0,63
Export-Import Bank of Korea 2.125% 18/01/2032	USD	4 500 000	3 882 287	0,52	International Bank for Reconstruction & Development 4.125% 31/07/2031	GBP	3 000 000	4 097 155	0,55
					International Finance Corp. 0.75% 27/08/2030	USD	8 000 000	6 848 363	0,91

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 5.5% 19/11/2025	USD	2 000 000	1 995 025	0,27	Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5.375% 06/03/2029	USD	1 000 000	1 028 438	0,14
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 06/12/2028	USD	3 300 000	3 557 624	0,47	Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5.5% 06/03/2034	USD	4 000 000	4 091 240	0,55
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	3 000 000	2 968 500	0,40	Mexico Government Bond 1.35% 18/09/2027	EUR	3 600 000	4 101 334	0,55
Jscb Agrobank, Reg. S 9.25% 02/10/2029	USD	4 000 000	4 252 000	0,57	Mexico Government Bond 4.49% 25/05/2032	EUR	1 800 000	2 139 794	0,29
Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	5 500 000	5 356 744	0,71	Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	1 000 000	945 700	0,13
Kaspi.KZ JSC, Reg. S 6.25% 26/03/2030	USD	5 000 000	5 042 175	0,67	Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	2 200 000	2 008 977	0,27
Khazanah Capital Ltd., Reg. S 4.876% 01/06/2033	USD	5 500 000	5 515 568	0,74	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 0.375% 09/06/2026	EUR	1 000 000	1 150 498	0,15
Khazanah Capital Ltd., Reg. S 4.759% 05/09/2034	USD	1 000 000	994 295	0,13	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	3 000 000	3 111 250	0,42
Khazanah Global Sukuk Bhd., Reg. S 4.687% 01/06/2028	USD	2 000 000	2 014 569	0,27	Muangthai Capital PCL, Reg. S 6.875% 30/09/2028	USD	3 000 000	3 001 528	0,40
Khazanah Global Sukuk Bhd., Reg. S 4.484% 05/09/2029	USD	1 000 000	1 005 747	0,13	National Bank of Uzbekistan, Reg. S 4.85% 21/10/2025	USD	2 500 000	2 491 525	0,33
KODIT Global Co. Ltd., Reg. S 4.954% 25/05/2026	USD	500 000	502 285	0,07	National Bank of Uzbekistan, Reg. S 8.5% 05/07/2029	USD	1 500 000	1 579 271	0,21
Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	3 000 000	2 978 008	0,40	OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	2 600 000	3 161 989	0,42
Korea Development Bank (The) 4.375% 15/02/2033	USD	5 500 000	5 422 894	0,72	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	1 708 000	2 059 154	0,27
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4.625% 24/02/2033	USD	500 000	496 462	0,07	OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	2 000 000	2 446 452	0,33
Korea Land & Housing Corp., Reg. S 5.75% 06/10/2025	USD	786 000	788 431	0,11	OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	1 000 000	1 072 750	0,14
Korea SMEs and Startups Agency, Reg. S 2.125% 30/08/2026	USD	4 000 000	3 900 103	0,52	Peru Government Bond 1.862% 01/12/2032	USD	3 000 000	2 396 972	0,32
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	4 500 000	4 563 810	0,61	Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1 500 000	1 267 275	0,17
Luminor Bank A/S, Reg. S 7.75% 08/06/2027	EUR	2 000 000	2 459 004	0,33	Peru Government Bond 1.95% 17/11/2036	EUR	500 000	476 958	0,06
Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	1 000 000	1 193 596	0,16	Peru Government Bond 3.6% 15/01/2072	USD	500 000	308 663	0,04
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	1 000 000	1 148 031	0,15	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	2 500 000	2 507 798	0,33
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	3 000 000	3 562 058	0,48	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	750 000	535 195	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Philippine National Bank, Reg. S 4.85% 23/10/2029	USD	2 000 000	2 006 347	0,27	Standard Chartered plc, Reg. S 0.8% 17/11/2029	EUR	3 500 000	3 823 242	0,51
Philippines Government Bond 3.625% 04/02/2032	EUR	2 500 000	2 975 049	0,40	Standard Chartered plc, Reg. S 3.864% 17/03/2033	EUR	2 000 000	2 380 481	0,32
Philippines Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	1 500 000	1 228 241	0,16	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	5 500 000	5 325 152	0,71
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	1 900 000	1 962 973	0,26	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	4 000 000	3 941 604	0,53
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1.841% 21/09/2028	EUR	1 000 000	1 122 578	0,15	US Treasury Bill 0% 01/07/2025	USD	13 000 000	13 000 000	1,73
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	2 800 000	3 326 431	0,44	US Treasury Bill 0% 07/08/2025	USD	11 000 000	10 952 001	1,45
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 27/03/2028	EUR	3 800 000	4 565 193	0,61	US Treasury Bill 0% 04/09/2025	USD	11 000 000	10 915 615	1,46
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.375% 16/06/2028	EUR	2 000 000	2 369 866	0,32	US Treasury Bill 0% 02/10/2025	USD	11 000 000	10 880 064	1,45
ProCredit Holding AG 6% 06/05/2026	EUR	500 000	594 698	0,08	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 8.95% 24/07/2029	USD	3 500 000	3 679 375	0,49
ProCredit Holding AG, Reg. S 9.5% 25/07/2034	EUR	800 000	995 546	0,13	WLB Asset II C Pte. Ltd., Reg. S 3.9% 23/12/2025	USD	482 565	476 073	0,06
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	2 500 000	3 089 911	0,41	Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 7.875% 22/01/2031	USD	2 000 000	2 011 140	0,27
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	1 000 000	1 117 685	0,15				491 500 437	65,59
REC Ltd., Reg. S 3.875% 07/07/2027	USD	500 000	491 313	0,07	Industrie				
Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S 5.5% 18/01/2029	USD	1 500 000	1 534 710	0,20	Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	500 000	296 286	0,04
Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S 5.375% 29/01/2030	USD	2 000 000	2 040 179	0,27	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 3.65% 07/05/2030	USD	2 500 000	2 376 932	0,32
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	2 000 000	2 238 849	0,30	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	1 500 000	1 218 100	0,16
Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	2 000 000	2 174 377	0,29	HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	3 500 000	3 587 850	0,48
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	2 500 000	2 435 267	0,33	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/07/2029	USD	1 500 000	1 516 479	0,20
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.375% 13/04/2032	USD	3 000 000	2 875 703	0,38	NongHyup Bank, Reg. S 1.25% 20/07/2025	USD	500 000	499 161	0,07
Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	1 000 000	1 156 301	0,15				9 494 808	1,27
					Technologies de l'information				
					Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	2 000 000	2 139 895	0,29
								2 139 895	0,29

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Matériaux					Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031				
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 4.5% 15/03/2032	EUR	1 000 000	1 157 613	0,15	USD	3 000 000	3 193 605	0,43	
Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	USD	1 500 000	1 406 109	0,19	Millicom International Cellular SA, Reg. S 7.375% 02/04/2032				
			2 563 722	0,34	USD	1 500 000	1 540 920	0,21	
Immobilier					PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 2.8% 02/05/2027				
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	2 500 000	3 148 524	0,42	USD	1 500 000	1 441 733	0,19	
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	851 000	1 017 912	0,14	Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029				
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	500 000	597 929	0,08	USD	1 000 000	1 020 740	0,14	
			4 764 365	0,64	Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5.375% 04/04/2032				
Services aux collectivités					USD	4 000 000	3 946 164	0,54	
Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5.125% 02/05/2049	USD	1 000 000	722 125	0,10	Telecom Argentina SA, Reg. S 9.25% 28/05/2033				
Energio-Pro A/S, Reg. S 8% 27/05/2030	EUR	2 500 000	3 035 442	0,41	USD	2 000 000	2 038 740	0,27	
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	2 800 000	2 707 116	0,36			19 786 445	2,65	
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	2 000 000	1 903 099	0,25	Biens de consommation discrétionnaire				
			8 367 782	1,12	SK On Co. Ltd., Reg. S 5.375% 11/05/2026				
Total des obligations					USD	3 950 000	3 976 460	0,53	
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					USD	1 000 000	1 001 000	0,13	
Obligations							4 977 460	0,66	
Services de communication					Biens de consommation de base				
Axian Telecom Holding & Management plc, Reg. S 7.25% 11/07/2030	USD	1 500 000	1 498 734	0,20	Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031				
C&W Senior Finance Ltd., Reg. S 9% 15/01/2033	USD	1 500 000	1 535 681	0,20	USD	1 000 000	1 028 130	0,14	
Empresa Nacional de Telecomunica- ciones SA, Reg. S 3.05% 14/09/2032	USD	3 000 000	2 564 188	0,34			1 028 130	0,14	
IHS Holding Ltd., Reg. S 7.875% 29/05/2030	USD	1 000 000	1 005 940	0,13	Énergie				
					Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5.625% 08/11/2028				
					USD	1 500 000	1 431 182	0,19	
					Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026				
					USD	2 200 000	2 162 083	0,29	
					Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7.25% 27/09/2028				
					USD	2 200 000	2 219 500	0,29	
					India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027				
					USD	866 600	843 365	0,11	
					SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026				
					USD	885 000	866 069	0,12	
							7 522 199	1,00	
					Finances				
					AFFIN Bank Bhd., Reg. S 5.112% 04/06/2030				
					USD	3 000 000	3 041 880	0,41	

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
African Development Bank 5.75% 31/12/2049	USD	4 000 000	3 864 539	0,52	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S 5.25% 10/09/2029	USD	2 000 000	2 031 340	0,27
Banco Continental SAECA, Reg. S 2.75% 10/12/2025	USD	3 500 000	3 469 260	0,46	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	500 000	529 154	0,07
Banco de Chile, Reg. S 2.99% 09/12/2031	USD	7 500 000	6 687 381	0,89	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S 8.125% 08/01/2039	USD	500 000	517 160	0,07
Banco de Credito del Peru S.A., Reg. S 3.25% 30/09/2031	USD	4 500 000	4 367 305	0,58	Caja de Compensacion de Asignacion Familiar de Los Andes, Reg. S 7% 30/07/2029	USD	3 000 000	3 141 024	0,42
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 3.125% 01/07/2030	USD	2 100 000	2 100 000	0,28	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	2 800 000	2 819 012	0,38
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 6.45% 30/07/2035	USD	3 583 000	3 656 899	0,49	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.95% 30/04/2029	USD	1 500 000	1 547 595	0,21
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 2.875% 14/10/2031	USD	4 000 000	3 597 276	0,48	ForteBank JSC, Reg. S 7.75% 04/02/2030	USD	3 000 000	2 999 063	0,40
Banco Industrial SA, Reg. S 4.875% 29/01/2031	USD	1 000 000	995 750	0,13	Global Bank Corp., Reg. S 5.25% 16/04/2029	USD	2 500 000	2 415 188	0,32
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.25% 04/10/2026	USD	3 500 000	3 444 874	0,46	Golomt Bank, Reg. S 11% 20/05/2027	USD	2 500 000	2 546 916	0,34
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 5.875% 07/05/2030	USD	4 000 000	4 062 440	0,54	Guatemala Government Bond, Reg. S 6.55% 06/02/2037	USD	500 000	505 600	0,07
Banco Santander Chile, Reg. S 3.177% 26/10/2031	USD	4 500 000	4 097 212	0,55	HDFC Bank Ltd., Reg. S 5.686% 02/03/2026	USD	500 000	503 414	0,07
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5.621% 10/12/2029	USD	7 000 000	7 146 999	0,95	HDFC Bank Ltd., Reg. S 3.7% Perpetual	USD	1 000 000	970 045	0,13
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5.65% 05/07/2034	USD	2 500 000	2 592 808	0,35	Honduras Government Bond, Reg. S 8.625% 27/11/2034	USD	2 000 000	2 101 500	0,28
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	4 500 000	4 189 166	0,56	IIFL Finance Ltd., Reg. S 8.75% 24/07/2028	USD	500 000	503 398	0,07
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5.75% 09/07/2034	USD	2 500 000	2 574 450	0,34	India Vehicle Finance, Reg. S 5.85% 25/09/2030	USD	1 880 000	1 863 330	0,25
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	4 000 000	3 920 375	0,52	International Bank for Reconstruction & Development 3.875% 28/08/2034	USD	6 500 000	6 321 704	0,84
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 4.9% 24/03/2028	USD	2 138 000	2 152 025	0,29	Inversiones La Construccion SA, Reg. S 4.75% 07/02/2032	USD	1 000 000	931 750	0,12
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 8.2% 13/02/2055	USD	4 400 000	4 400 000	0,59					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	1 000 000	894 245	0,12	Santé				
Manappuram Finance Ltd., Reg. S 7.375% 12/05/2028	USD	4 000 000	4 054 942	0,54	Auna SA, Reg. S 10% 18/12/2029	USD	2 659 200	2 790 020	0,37
Mashreqbank PSC, Reg. S 7.875% 24/02/2033	USD	6 000 000	6 331 013	0,84	Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	500 000	475 258	0,06
Mexico Remittances Funding Fiduciary Estate Management SARL, Reg. S 12.5% 15/10/2031	USD	1 500 000	1 470 000	0,20	Rede D'or Finance SARL, Reg. S 4.5% 22/01/2030	USD	1 000 000	950 391	0,13
Multibank, Inc., Reg. S 7.75% 03/02/2028	USD	2 000 000	2 075 620	0,28					4 215 669 0,56
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6.375% 23/04/2029	USD	4 500 000	4 492 373	0,60	Industrie				
NBK SPC Ltd., Reg. S 5.5% 06/06/2030	USD	6 500 000	6 690 808	0,89	Ambipar Lux SARL, Reg. S 9.875% 06/02/2031	USD	800 000	756 666	0,10
Piramal Capital & Housing Finance Ltd., Reg. S 7.8% 29/01/2028	USD	600 000	603 641	0,08	Ambipar Lux SARL, Reg. S 10.875% 05/02/2033	USD	2 000 000	1 895 133	0,24
Promerica Financial Corp., Reg. S 10.75% 14/08/2028	USD	1 500 000	1 564 590	0,21	ATP Tower Holdings, Reg. S 7.875% 03/02/2030	USD	1 000 000	1 015 397	0,14
REC Ltd., Reg. S 5.625% 11/04/2028	USD	2 800 000	2 858 331	0,38	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.5% 02/07/2034	USD	1 200 000	1 179 172	0,16
RHB Bank Bhd., Reg. S 1.658% 29/06/2026	USD	5 000 000	4 862 976	0,65	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.875% 02/04/2035	USD	1 867 000	1 861 636	0,25
Sammaan Capital Ltd., Reg. S 9.7% 03/07/2027	USD	2 500 000	2 536 725	0,34	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5.875% 05/07/2034	USD	198 830	201 786	0,03
Scotiabank Peru SA, Reg. S 6.1% 01/10/2035	USD	2 500 000	2 542 500	0,34	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4.35% 05/04/2036	USD	237 957	224 013	0,03
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 19/10/2025	USD	500 000	495 696	0,07	Ronesans Holding A/S, Reg. S 8.5% 10/10/2029	USD	1 500 000	1 440 465	0,19
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2.5% 27/01/2027	USD	2 300 000	2 229 075	0,30					8 574 268 1,14
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 5% 24/07/2028	USD	1 400 000	1 423 100	0,19	Matériaux				
Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.15% 18/07/2025	USD	1 300 000	1 299 939	0,17	Inversiones CMPC SA, Reg. S 6.125% 26/02/2034	USD	1 000 000	1 026 098	0,14
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	2 000 000	2 007 022	0,27	LD Celulose International GmbH, Reg. S 7.95% 26/01/2032	USD	1 200 000	1 263 750	0,17
State Bank of India, Reg. S 1.8% 13/07/2026	USD	600 000	583 505	0,08					2 289 848 0,31
Turkiye Vakıflar Bankası TAO, Reg. S 6.875% 07/01/2030	USD	1 000 000	991 250	0,13	Services aux collectivités				
Yapi ve Kredi Bankası A/S, Reg. S 7.25% 03/03/2030	USD	1 000 000	1 001 250	0,13	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	5 000 000	5 313 834	0,71
				153 616 433 20,51	Aydem Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 7.75% 02/02/2027	USD	1 800 000	1 788 469	0,24
					Consorcio Transmuntaro SA, Reg. S 4.7% 16/04/2034	USD	1 500 000	1 441 097	0,19
					Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1 300 000	1 311 698	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Energopro A/S, Reg. S 11% 02/11/2028	USD	1 500 000	1 609 291	0,21
Interchile SA, Reg. S 4.5% 30/06/2056	USD	500 000	398 635	0,05
			11 863 024	1,58
Total des obligations			213 873 476	28,55
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			213 873 476	28,55
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Finances				
Bayport Management Ltd. 0% 31/12/2079 [#]	USD	65 000	-	-
			-	-
Total des obligations			-	-
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
Total des investissements			751 287 661	100,27
Espèces			5 067 924	0,68
Autres actifs/(passifs)			(7 107 227)	(0,95)
Actif net total			749 248 358	100,00

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	414 000	USD	473 721	16/07/2025	Goldman Sachs	12 732	-
EUR	381 250	USD	429 041	16/07/2025	J.P. Morgan	18 930	-
EUR	1 750 000	USD	2 014 954	16/07/2025	Standard Chartered	41 306	0,01
EUR	275 470	USD	316 153	16/07/2025	State Street	7 525	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						80 493	0,01
Couverture des catégories d'actions							
CHF	11 400 410	USD	14 002 492	31/07/2025	HSBC	377 119	0,05
EUR	38 857 403	USD	44 723 427	31/07/2025	HSBC	985 436	0,13
GBP	4 441 502	USD	5 958 887	31/07/2025	HSBC	128 379	0,02
SEK	5 678 220 186	USD	585 816 083	31/07/2025	HSBC	11 213 366	1,50
USD	2 599	GBP	1 895	31/07/2025	HSBC	2	-
USD	1 222 856	SEK	11 583 103	31/07/2025	HSBC	4 964	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						12 709 266	1,70
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						12 789 759	1,71
USD	1 248 398	EUR	1 099 896	16/07/2025	Barclays	(43 987)	(0,01)
USD	58 711 253	EUR	51 949 505	16/07/2025	UBS	(2 329 716)	(0,31)
USD	58 013 709	EUR	50 094 950	13/08/2025	UBS	(963 827)	(0,13)
USD	7 810 695	GBP	5 769 350	13/08/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(97 222)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(3 434 752)	(0,46)
Couverture des catégories d'actions							
SEK	30 069 872	USD	3 168 158	31/07/2025	HSBC	(6 498)	-
USD	33 792	EUR	28 887	31/07/2025	HSBC	(189)	-
USD	84 081	GBP	61 729	31/07/2025	HSBC	(521)	-
USD	709 340	SEK	6 827 598	31/07/2025	HSBC	(8 539)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(15 747)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(3 450 499)	(0,46)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						9 339 260	1,25

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 10 Year Note	19/09/2025	(143)	USD	(16 033 875)	(259 800)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(259 800)	(0,03)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(259 800)	(0,03)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
America Movil SAB de CV 6.375% 01/03/2035	USD	300 000	278 611	0,29	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	100 000	109 799	0,11
America Movil SAB de CV 6.125% 30/03/2040	USD	100 000	88 711	0,09	Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	400 000	412 064	0,43
AT&T, Inc. 5.4% 15/02/2034	USD	200 000	174 971	0,18	Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7.45% 24/01/2030	USD	200 000	174 030	0,18
AT&T, Inc. 4.05% 01/06/2037	EUR	100 000	101 405	0,10	Verizon Communications, Inc. 5.05% 09/05/2033	USD	500 000	431 681	0,45
AT&T, Inc. 5.15% 15/03/2042	USD	100 000	80 143	0,08	Verizon Communications, Inc. 6.55% 15/09/2043	USD	100 000	93 235	0,10
British Telecommu- nications plc, Reg. S 5.125% 03/10/2054	EUR	100 000	104 092	0,11	Verizon Communications, Inc. 5.5% 23/02/2054	USD	100 000	82 038	0,08
Iliad SA, Reg. S 5.625% 15/02/2030	EUR	100 000	107 092	0,11	Vodafone Group plc, Reg. S 8% 30/08/2086	GBP	200 000	254 505	0,26
Iliad SA, Reg. S 5.375% 02/05/2031	EUR	100 000	105 972	0,11				5 522 834	5,71
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) 5.375% 15/06/2033	USD	100 000	86 465	0,09	Biens de consommation discrétionnaire				
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5.75% 17/09/2029	GBP	50 000	61 071	0,06	Aptiv Swiss Holdings Ltd. 6.875% 15/12/2054	USD	200 000	171 477	0,18
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	400 000	425 748	0,44	Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	300 000	350 537	0,36
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6.25% 25/03/2029	USD	540 000	461 686	0,48	CECONOMY AG, Reg. S 6.25% 15/07/2029	EUR	500 000	523 330	0,55
Orange SA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	200 000	206 796	0,21	D.R. Horton, Inc. 5.5% 15/10/2035	USD	200 000	173 202	0,18
Pearson Funding plc, Reg. S 5.375% 12/09/2034	GBP	100 000	115 910	0,12	Elior Group SA, Reg. S 5.625% 15/03/2030	EUR	200 000	204 633	0,21
Proximus SADP, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	200 000	200 382	0,21	Ford Motor Co. 6.1% 19/08/2032	USD	500 000	425 285	0,44
SoftBank Group Corp., Reg. S 5% 15/04/2028	EUR	300 000	306 034	0,32	Forvia SE, Reg. S 2.375% 15/06/2029	EUR	200 000	184 380	0,19
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	200 000	222 058	0,23	Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	100 000	100 893	0,10
TDC Net A/S, Reg. S 5% 09/08/2032	EUR	100 000	102 347	0,11	Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	100 000	98 752	0,10
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	300 000	304 493	0,31	General Motors Co. 5.4% 15/10/2029	USD	100 000	87 042	0,09
Telefonica Europe BV, Reg. S 5.752% Perpetual	EUR	100 000	103 983	0,11	General Motors Co. 5.6% 15/10/2032	USD	300 000	259 529	0,27
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	100 000	107 279	0,11	General Motors Co. 6.25% 15/04/2035	USD	200 000	175 197	0,18
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	200 000	220 233	0,23	Home Depot, Inc. (The) 5.875% 16/12/2036	USD	100 000	91 277	0,09
					Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	100 000	120 636	0,12
					Lennar Corp. 5.2% 30/07/2030	USD	400 000	347 516	0,36
					LKQ Corp. 6.25% 15/06/2033	USD	100 000	89 899	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	200 000	208 027	0,22	J Sainsbury plc, Reg. S 5.125% 29/06/2030	GBP	177 000	209 658	0,22
Pandora A/S, Reg. S 4.5% 10/04/2028	EUR	300 000	313 850	0,32				751 164	0,78
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	200 000	178 846	0,18	Énergie				
PVH Corp. 4.125% 16/07/2029	EUR	198 000	202 206	0,21	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 3.75% 25/04/2030	EUR	100 000	102 377	0,11
PVH Corp. 5.5% 13/06/2030	USD	600 000	515 288	0,53	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	100 000	107 988	0,11
Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	100 000	102 265	0,11				210 365	0,22
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	274 000	271 961	0,28	Finances				
Tapestry, Inc. 5.1% 11/03/2030	USD	200 000	172 482	0,18	Aareal Bank AG, Reg. S 5.875% 29/05/2026	EUR	300 000	308 059	0,32
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	200 000	170 768	0,18	Aareal Bank AG, Reg. S 5.625% 12/12/2034	EUR	200 000	202 500	0,21
Toyota Motor Corp. 5.053% 30/06/2035	USD	150 000	128 876	0,13	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.375% 16/07/2036	EUR	100 000	102 437	0,11
Valeo SE, Reg. S 5.875% 12/04/2029	EUR	300 000	319 530	0,33	Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	300 000	343 266	0,35
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	400 000	402 638	0,42	Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	200 000	266 928	0,28
VF Corp. 4.25% 07/03/2029	EUR	200 000	192 146	0,20	AIB Group plc, Reg. S 4.625% 20/05/2035	EUR	100 000	103 468	0,11
VF Corp. 6% 15/10/2033	USD	50 000	38 990	0,04	Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	200 000	225 373	0,23
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	300 000	324 361	0,34	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	300 000	319 722	0,33
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	200 000	202 124	0,21	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	267 000	312 438	0,32
Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	188 000	188 609	0,19	Athora Netherlands NV, Reg. S 5.375% 31/08/2032	EUR	100 000	103 273	0,11
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	100 000	102 513	0,11	Aviva plc, Reg. S 7.75% Perpetual	GBP	200 000	238 159	0,25
Whirlpool Corp. 6.125% 15/06/2030	USD	600 000	516 405	0,53	Aviva plc, Reg. S 6.875% 27/11/2053	GBP	200 000	247 245	0,26
Whitbread Group plc, Reg. S 3% 31/05/2031	GBP	100 000	102 534	0,11	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6.033% 13/03/2035	USD	200 000	177 369	0,18
Whitbread Group plc, Reg. S 5.5% 31/05/2032	GBP	100 000	116 147	0,12	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 8.375% Perpetual	EUR	400 000	443 249	0,46
			8 174 151	8,45	Banco BPM SpA, Reg. S 5% 18/06/2034	EUR	200 000	208 438	0,22
Biens de consommation de base					Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	400 000	454 246	0,47
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 6% 15/05/2037	USD	100 000	91 793	0,09	Banco de Sabadell SA, Reg. S 9.375% Perpetual	EUR	400 000	453 750	0,47
General Mills, Inc. 3.85% 23/04/2034	EUR	100 000	101 150	0,10					
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 9.125% 24/07/2028	USD	400 000	348 563	0,37					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Banco Santander SA 6.938% 07/11/2033	USD	200 000	192 113	0,20	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.875% 18/01/2038	GBP	50 000	62 504	0,06
Banco Santander SA 6.35% 14/03/2034	USD	200 000	178 327	0,18	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	600 000	645 725	0,67
Banco Santander SA, Reg. S 7% Perpetual	EUR	200 000	212 643	0,22	Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	326 000	333 801	0,35
Banco Santander SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	400 000	402 163	0,42	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	300 000	339 857	0,35
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	200 000	245 373	0,25	HSBC Holdings plc 8.113% 03/11/2033	USD	200 000	196 782	0,20
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 3.75% 04/06/2031	EUR	256 000	255 479	0,26	Ibercaja Banco SA, Reg. S 4.125% 18/08/2036	EUR	200 000	198 918	0,21
Barclays plc 7.119% 27/06/2034	USD	400 000	371 688	0,38	IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	681 000	803 952	0,82
Barclays plc, Reg. S 5.746% 31/07/2032	GBP	100 000	119 187	0,12	ING Groep NV, Reg. S 4% 12/02/2035	EUR	100 000	103 474	0,11
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	100 000	124 899	0,13	ING Groep NV, Reg. S 8% Perpetual	USD	400 000	363 470	0,38
Barclays plc, Reg. S 4.616% 26/03/2037	EUR	156 000	159 371	0,16	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	200 000	269 437	0,28
BPCE SA, Reg. S 3.875% 26/02/2036	EUR	100 000	99 798	0,10	Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	100 000	125 986	0,13
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	200 000	207 327	0,21	Just Group plc, Reg. S 6.875% 30/03/2035	GBP	300 000	354 088	0,37
CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	200 000	215 575	0,22	KBC Group NV, Reg. S 8% Perpetual	EUR	600 000	665 759	0,69
CNP Assurances SACA, Reg. S 5.5% Perpetual	EUR	100 000	100 250	0,10	KBC Group NV, Reg. S 5.5% 20/09/2028	GBP	200 000	237 912	0,25
Commerzbank AG, Reg. S 4.875% 16/10/2034	EUR	100 000	104 378	0,11	KBC Group NV, Reg. S 4.75% 17/04/2035	EUR	200 000	209 434	0,22
Commerzbank AG, Reg. S 4.125% 20/02/2037	EUR	300 000	301 676	0,31	Landesbank Baden-Wuert- temberg, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	200 000	201 982	0,21
Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 9.5% 24/05/2028	GBP	200 000	253 118	0,26	Mapfre SA, Reg. S 4.125% 07/09/2048	EUR	400 000	408 278	0,42
Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 5.579% 19/09/2028	GBP	141 000	166 885	0,17	mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	100 000	100 688	0,10
de Volksbank NV, Reg. S 4.125% 27/11/2035	EUR	400 000	402 604	0,42	Metro Bank Holdings plc, Reg. S 12% 30/04/2029	GBP	100 000	131 770	0,14
Erste Group Bank AG, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	400 000	403 566	0,42	Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	100 000	102 739	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.125% 07/08/2025	GBP	200 000	234 845	0,24	Moody's Corp. 5.25% 15/07/2044	USD	150 000	121 969	0,13
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.75% 01/10/2037	USD	100 000	93 222	0,10	Nationwide Building Society, Reg. S 5.75% Perpetual	GBP	200 000	230 862	0,24
					Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	175 000	208 896	0,22
					Nationwide Building Society, Reg. S 4% 30/07/2035	EUR	134 000	135 339	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	400 000	428 759	0,44	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 5% 16/08/2034	EUR	100 000	106 481	0,11
NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	235 000	262 577	0,27	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 4.03% 23/01/2036	EUR	100 000	100 726	0,10
Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	100 000	103 694	0,11	TP ICAP Finance plc, Reg. S 6.375% 12/06/2032	GBP	182 000	216 165	0,22
Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	100 000	118 737	0,12	UniCredit SpA, Reg. S 4.2% 11/06/2034	EUR	150 000	154 110	0,16
OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	300 000	387 351	0,40	Unum Group 6% 15/06/2054	USD	300 000	251 494	0,26
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	200 000	174 305	0,18	Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	100 000	88 483	0,09
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	200 000	204 617	0,21	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	600 000	529 489	0,55
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.867% 13/06/2029	GBP	100 000	118 306	0,12	Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	100 000	87 589	0,09
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	200 000	250 977	0,26	Yorkshire Building Society, Reg. S 7.375% 12/09/2027	GBP	273 000	328 223	0,34
Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	272 000	347 984	0,36	22 765 71823,53				
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	400 000	416 000	0,43	Santé				
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	300 000	311 980	0,32	AbbVie, Inc. 5.05% 15/03/2034	USD	100 000	86 633	0,09
SCOR SE, Reg. S 6% Perpetual	EUR	600 000	609 616	0,63	AbbVie, Inc. 5.4% 15/03/2054	USD	100 000	82 509	0,09
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	162 000	167 921	0,17	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	100 000	102 775	0,11
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5% 17/08/2033	EUR	100 000	105 442	0,11	Bristol-Myers Squibb Co. 6.25% 15/11/2053	USD	500 000	454 915	0,46
Societe Generale SA, Reg. S 5.625% 02/06/2033	EUR	100 000	110 184	0,11	Cencora, Inc. 3.625% 22/05/2032	EUR	382 000	386 024	0,40
Standard Chartered plc, 144A 6.301% 09/01/2029	USD	200 000	177 326	0,18	CVS Health Corp. 6.125% 15/09/2039	USD	400 000	349 454	0,36
Standard Chartered plc, 144A 6.296% 06/07/2034	USD	200 000	181 460	0,19	CVS Health Corp. 6% 01/06/2044	USD	200 000	167 987	0,17
Standard Chartered plc, 144A 6.228% 21/01/2036	USD	200 000	180 675	0,19	Elevance Health, Inc. 5.95% 15/12/2034	USD	200 000	180 472	0,19
Standard Chartered plc, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	200 000	155 519	0,16	Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	200 000	165 010	0,17
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 6.184% 13/07/2043	USD	200 000	181 499	0,19	Eurofins Scientific SE, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	100 000	103 860	0,11
					Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	300 000	320 780	0,33
					Humana, Inc. 5.375% 15/04/2031	USD	100 000	87 159	0,09
					Ipsen SA, Reg. S 3.875% 25/03/2032	EUR	100 000	100 817	0,10
					Merck & Co., Inc. 5% 17/05/2053	USD	100 000	78 106	0,08
					Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.3% 19/05/2053	USD	300 000	240 692	0,25
					Pfizer, Inc. 5.6% 15/09/2040	USD	100 000	87 588	0,09

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
UnitedHealth Group, Inc. 5% 15/04/2034	USD	100 000	85 101	0,09	Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 3.45% 15/11/2026	USD	100 000	84 250	0,09
UnitedHealth Group, Inc. 5.3% 15/06/2035	USD	100 000	86 718	0,09	Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 5.611% 11/03/2034	USD	200 000	176 291	0,18
UnitedHealth Group, Inc. 5.875% 15/02/2053	USD	100 000	85 005	0,09				4 058 079	4,19
UnitedHealth Group, Inc. 5.95% 15/06/2055	USD	20 000	17 256	0,02					
			3 268 861	3,38	Technologies de l'information				
Industrie					Atos SE, STEP, Reg. S 9% 18/12/2029	EUR	100 000	111 908	0,12
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	400 000	421 750	0,44	Dell International LLC 6.02% 15/06/2026	USD	179 000	154 345	0,16
bpost SA, Reg. S 3.479% 19/06/2032	EUR	200 000	200 054	0,21	HP, Inc. 5.4% 25/04/2030	USD	600 000	525 504	0,54
Doosan Enerbility Co. Ltd., Reg. S 5.5% 17/07/2026	USD	600 000	517 948	0,54	International Business Machines Corp. 4% 06/02/2043	EUR	200 000	197 219	0,20
Epiroc AB, Reg. S 3.625% 28/02/2031	EUR	292 000	299 071	0,31	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	800 000	729 677	0,74
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	100 000	100 505	0,10	Motorola Solutions, Inc. 5.2% 15/08/2032	USD	600 000	518 980	0,54
La Poste SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	200 000	205 738	0,21	Nokia OYJ 6.625% 15/05/2039	USD	400 000	354 024	0,37
LG Energy Solution Ltd., 144A 5.875% 02/04/2035	USD	270 000	229 913	0,24	Oracle Corp. 6.9% 09/11/2052	USD	500 000	471 740	0,49
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 15/05/2028	EUR	100 000	103 419	0,11	Oracle Corp. 6.125% 03/08/2065	USD	400 000	339 235	0,35
Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	100 000	99 805	0,10	Sage Group plc (The), Reg. S 5.625% 05/03/2037	GBP	500 000	581 837	0,60
Otis Worldwide Corp. 5.25% 16/08/2028	USD	300 000	263 531	0,27	United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	200 000	202 875	0,21
Owens Corning 5.5% 15/06/2027	USD	227 000	197 851	0,20	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	200 000	131 538	0,14
Owens Corning 3.95% 15/08/2029	USD	200 000	167 307	0,17				4 318 882	4,46
Owens Corning 5.95% 15/06/2054	USD	100 000	85 901	0,09	Matériaux				
Owens Corning, STEP 7% 01/12/2036	USD	200 000	191 956	0,20	Avery Dennison Corp. 5.75% 15/03/2033	USD	400 000	355 939	0,36
Siemens Energy Finance BV, Reg. S 4% 05/04/2026	EUR	100 000	100 922	0,10	Ball Corp. 6% 15/06/2029	USD	250 000	219 331	0,23
SPIE SA, Reg. S 3.75% 28/05/2030	EUR	100 000	101 109	0,10	Constellium SE, Reg. S 5.375% 15/08/2032	EUR	100 000	101 500	0,10
Teleperformance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	100 000	101 878	0,11	Ecolab, Inc. 4.3% 15/06/2028	USD	400 000	343 433	0,36
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	198 000	200 994	0,21	Ecolab, Inc. 5.5% 08/12/2041	USD	300 000	260 124	0,27
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2031	EUR	200 000	207 886	0,21	Klabina Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	400 000	344 925	0,36
					Norsk Hydro ASA, Reg. S 3.75% 17/06/2033	EUR	157 000	156 578	0,16
								1 781 830	1,84

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Immobilier					Prologis Euro Finance LLC, REIT 4.25% 31/01/2043				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	428 000	444 052	0,45		EUR	200 000	199 599	0,21
Aldar Properties PJSC, Reg. S 6.623% 15/04/2055	USD	200 000	173 630	0,18	Public Storage Operating Co., REIT 5.1% 01/08/2033	USD	200 000	174 925	0,18
alstria office REIT-AG, Reg. S 5.5% 20/03/2031	EUR	200 000	204 108	0,21	Sagax AB, Reg. S 4.375% 29/05/2030	EUR	100 000	103 810	0,11
American Homes 4 Rent LP, REIT 5.5% 01/02/2034	USD	400 000	346 733	0,36	Simon Property Group LP, REIT 6.25% 15/01/2034	USD	524 000	483 981	0,49
Aroundtown Finance SARL 7.125% Perpetual	EUR	200 000	210 644	0,22	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	100 000	99 249	0,10
Aroundtown SA, Reg. S 4.8% 16/07/2029	EUR	200 000	208 711	0,22	TAG Immobilien AG, Reg. S 4.25% 04/03/2030	EUR	100 000	102 738	0,11
AvalonBay Communities, Inc., REIT 5% 15/02/2033	USD	300 000	259 566	0,27	Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.875% 11/09/2034	EUR	100 000	99 753	0,10
Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	300 000	268 828	0,28	Ventas Realty LP, REIT 5.1% 15/07/2032	USD	200 000	172 415	0,18
Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	400 000	364 873	0,38	Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	100 000	103 174	0,11
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	500 000	537 479	0,55	Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	200 000	215 866	0,22
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	195 000	200 050	0,21					7 008 825
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	160 000	164 800	0,17					7,25
Crown Castle, Inc., REIT 5% 11/01/2028	USD	100 000	86 197	0,09	Services aux collectivités				
CTP NV, Reg. S 3.875% 21/11/2032	EUR	100 000	98 820	0,10	Drax Finco plc, Reg. S 5.875% 15/04/2029	EUR	100 000	104 750	0,11
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 4% 19/05/2034	EUR	135 000	135 608	0,14	Enel Finance International NV, Reg. S 4.5% 20/02/2043	EUR	200 000	203 792	0,21
Hammerson plc, REIT, Reg. S 5.875% 08/10/2036	GBP	107 000	123 468	0,13	Enel SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	100 000	99 310	0,10
ICADE, REIT, Reg. S 4.375% 22/05/2035	EUR	400 000	402 207	0,42	Eversource Energy 5.95% 01/02/2029	USD	500 000	445 634	0,46
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	600 000	509 511	0,52	Orsted A/S, Reg. S 4.125% 01/03/2035	EUR	100 000	102 180	0,11
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	200 000	202 974	0,21	Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	300 000	306 007	0,32
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	100 000	102 600	0,11	Orsted A/S, Reg. S 5.125% 14/03/3024	EUR	400 000	405 750	0,42
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	200 000	208 456	0,22	Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 2.375% Perpetual	EUR	300 000	291 871	0,30
									1 959 294
									2,03
					Total des obligations				59 820 003
									61,84
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				59 820 003
									61,84

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Time Warner Cable LLC 7.3% 01/07/2038	USD	100 000	92 863	0,10
Obligations					T-Mobile USA, Inc. 5.75% 15/01/2034	USD	300 000	267 194	0,28
Services de communication					T-Mobile USA, Inc. 6% 15/06/2054	USD	300 000	258 772	0,27
Charter Communications Operating LLC 6.65% 01/02/2034	USD	400 000	364 497	0,38	Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, 144A 7.45% 24/01/2030	USD	600 000	522 089	0,53
Charter Communications Operating LLC 6.55% 01/06/2034	USD	522 000	473 505	0,49				6 073 647	6,28
Charter Communications Operating LLC 6.834% 23/10/2055	USD	100 000	87 010	0,09	Biens de consommation discrétionnaire				
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	600 000	538 876	0,55	Arcelik A/S, Reg. S 8.5% 25/09/2028	USD	800 000	710 512	0,73
Comcast Corp. 5.1% 01/06/2029	USD	300 000	264 054	0,27	Beazer Homes USA, Inc., 144A 7.5% 15/03/2031	USD	300 000	259 280	0,27
Comcast Corp. 5.65% 01/06/2054	USD	200 000	165 201	0,17	BMW US Capital LLC, 144A 5.05% 21/03/2030	USD	423 000	367 654	0,38
Comcast Corp. 6.05% 15/05/2055	USD	100 000	86 701	0,09	BMW US Capital LLC, 144A 5.15% 11/08/2033	USD	100 000	86 574	0,09
Deutsche Telekom International Finance BV, STEP 8.75% 15/06/2030	USD	150 000	150 736	0,16	El Puerto de Liverpool SAB de CV, 144A 6.255% 22/01/2032	USD	600 000	532 750	0,55
Discovery Communications LLC 3.625% 15/05/2030	USD	100 000	75 767	0,08	Forvia SE, 144A 8% 15/06/2030	USD	200 000	174 451	0,18
KT Corp., 144A 4.375% 03/01/2029	USD	800 000	682 796	0,70	Gap, Inc. (The), 144A 3.875% 01/10/2031	USD	100 000	76 803	0,08
KT Corp., Reg. S 4.125% 02/02/2028	USD	200 000	169 447	0,18	Hasbro, Inc. 6.05% 14/05/2034	USD	700 000	614 938	0,64
Outfront Media Capital LLC, 144A 7.375% 15/02/2031	USD	100 000	90 662	0,09	Hasbro, Inc. 6.35% 15/03/2040	USD	250 000	217 289	0,22
Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	400 000	378 189	0,39	LG Electronics, Inc., Reg. S 5.625% 24/04/2029	USD	600 000	529 153	0,55
Paramount Global 6.25% 28/02/2057	USD	200 000	161 482	0,17	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5% 01/04/2030	USD	200 000	173 105	0,18
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	400 000	339 028	0,35	Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	300 000	280 865	0,29
Rogers Communications, Inc. 7% 15/04/2055	USD	150 000	130 809	0,14	Rakuten Group, Inc., 144A 8.125% Perpetual	USD	250 000	209 205	0,22
Singapore Te- lecommunica- tions Ltd., 144A 7.375% 01/12/2031	USD	250 000	249 790	0,26	Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	168 000	149 115	0,15
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.75% 08/07/2029	USD	400 000	349 194	0,36	Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.375% 12/09/2032	USD	200 000	175 443	0,18
SoftBank Group Corp., Reg. S 7% 08/07/2031	USD	200 000	174 985	0,18	Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	100 000	86 979	0,09
					Vail Resorts, Inc., 144A 6.5% 15/05/2032	USD	100 000	88 168	0,09
								4 732 284	4,89

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Biens de consommation de base					Goldman Sachs Group, Inc. (The)				
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	500 000	436 577	0,45	5.33% 23/07/2035	USD	100 000	85 861	0,09
Natura & Co. Luxembourg Holdings SARL, Reg. S 4.125% 03/05/2028	USD	200 000	162 032	0,17	HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.15% 15/01/2031	USD	600 000	518 189	0,54
			598 609	0,62	HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.375% 01/07/2034	USD	200 000	170 064	0,18
Énergie					HAT Holdings I LLC, 144A 8% 15/06/2027	USD	600 000	532 899	0,54
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7.25% 27/09/2028	USD	800 000	687 412	0,71	HSBC Holdings plc 7.05% Perpetual	USD	400 000	345 696	0,36
			687 412	0,71	Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	200 000	198 718	0,21
Finances					Itau Unibanco Holding SA, 144A 6% 27/02/2030	USD	400 000	349 810	0,36
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6.339% 18/09/2027	USD	200 000	174 433	0,18	Macquarie Group Ltd., 144A 5.108% 09/08/2026	USD	400 000	341 609	0,35
AIB Group plc, 144A 5.871% 28/03/2035	USD	200 000	175 559	0,18	Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	200 000	168 194	0,17
AIB Group plc, Reg. S 6.608% 13/09/2029	USD	200 000	180 559	0,19	MetLife, Inc. 6.35% 15/03/2055	USD	100 000	87 606	0,09
Allianz SE, 144A 6.35% 06/09/2053	USD	200 000	179 105	0,19	Mizuho Financial Group, Inc. 5.748% 06/07/2034	USD	300 000	266 058	0,28
American Express Co. 6.489% 30/10/2031	USD	235 000	218 263	0,23	Nippon Life Insurance Co., 144A 5.95% 16/04/2054	USD	200 000	172 002	0,18
American Express Co. 5.625% 28/07/2034	USD	300 000	261 797	0,27	Nippon Life Insurance Co., 144A 6.5% 30/04/2055	USD	258 000	228 149	0,24
Apollo Global Management, Inc. 6.375% 15/11/2033	USD	400 000	372 867	0,39	Nordea Bank Abp, Reg. S 6.3% Perpetual	USD	200 000	166 748	0,17
Banco de Credito del Peru SA, 144A 6.45% 30/07/2035	USD	400 000	349 776	0,36	Norinchukin Bank (The), 144A 5.094% 16/10/2029	USD	373 000	322 769	0,33
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5.194% 16/02/2028	USD	400 000	347 710	0,36	NTT Finance Corp., 144A 5.136% 02/07/2031	USD	200 000	174 989	0,18
BPCE SA, 144A 6.293% 14/01/2036	USD	250 000	223 518	0,23	OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	200 000	174 478	0,18
CaixaBank SA, 144A 6.037% 15/06/2035	USD	400 000	355 913	0,37	PayPal Holdings, Inc. 5.15% 01/06/2034	USD	500 000	432 467	0,45
Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	300 000	267 414	0,28	Rothesay Life plc, Reg. S 7% 11/09/2034	USD	200 000	178 729	0,18
Citigroup, Inc. 5.449% 11/06/2035	USD	100 000	86 963	0,09	Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	400 000	341 932	0,35
Citigroup, Inc. 6.02% 24/01/2036	USD	100 000	87 275	0,09	SLM Corp. 6.5% 31/01/2030	USD	200 000	178 919	0,18
Citigroup, Inc. 5.411% 19/09/2039	USD	200 000	165 343	0,17	Societe Generale SA, 144A 7.367% 10/01/2053	USD	200 000	177 981	0,18
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), 144A 4% Perpetual	USD	200 000	169 320	0,18					
Equitable Holdings, Inc. 6.7% 28/03/2055	USD	400 000	349 732	0,36					
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.561% 24/10/2034	USD	200 000	188 174	0,19					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 7.25% 01/04/2029	USD	200 000	179 554	0,19	Carrier Global Corp. 5.9% 15/03/2034	USD	200 000	181 121	0,19
Svenska Handelsbanken AB 5.5% 15/06/2028	USD	500 000	441 024	0,46	Carrier Global Corp. 6.2% 15/03/2054	USD	300 000	273 526	0,28
UBS Group AG, 144A 6.537% 12/08/2033	USD	250 000	231 551	0,24	LG Energy Solution Ltd., 144A 5.5% 02/07/2034	USD	200 000	167 828	0,17
UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	400 000	360 647	0,37	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.625% 25/09/2026	USD	200 000	172 420	0,18
Westpac Banking Corp. 6.82% 17/11/2033	USD	200 000	187 334	0,19	Movida Europe SA, Reg. S 7.85% 11/04/2029	USD	400 000	314 603	0,33
			11 167 698	11,55	Paychex, Inc. 5.35% 15/04/2032	USD	148 000	129 402	0,13
Santé					Paychex, Inc. 5.6% 15/04/2035	USD	120 000	105 502	0,11
Amgen, Inc. 5.75% 15/03/2040	USD	100 000	87 142	0,09	Trinity Industries, Inc., Reg. S 7.75% 15/07/2028	USD	700 000	620 785	0,64
Amgen, Inc. 5.6% 02/03/2043	USD	100 000	84 351	0,09	WESCO Distribution, Inc., 144A 6.625% 15/03/2032	USD	400 000	353 442	0,37
Amgen, Inc. 5.65% 02/03/2053	USD	100 000	82 972	0,09	WESCO Distribution, Inc., 144A 6.375% 15/03/2033	USD	200 000	176 422	0,18
Bayer US Finance LLC, 144A 6.375% 21/11/2030	USD	200 000	181 702	0,19			2 756 902	2,85	
Bayer US Finance LLC, 144A 6.875% 21/11/2053	USD	400 000	360 925	0,37	Technologies de l'information				
Biogen, Inc. 5.05% 15/01/2031	USD	100 000	86 713	0,09	Dell International LLC 8.1% 15/07/2036	USD	100 000	102 369	0,11
Biogen, Inc. 5.75% 15/05/2035	USD	50 000	43 768	0,05	Dell International LLC 8.35% 15/07/2046	USD	43 000	46 665	0,05
Biogen, Inc. 6.45% 15/05/2055	USD	200 000	174 716	0,18	Intel Corp. 4.15% 05/08/2032	USD	100 000	80 753	0,08
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	400 000	352 025	0,36	Intel Corp. 5.2% 10/02/2033	USD	300 000	257 451	0,27
DaVita, Inc., 144A 6.875% 01/09/2032	USD	100 000	88 399	0,09	Intuit, Inc. 5.5% 15/09/2053	USD	100 000	84 356	0,09
DaVita, Inc., 144A 6.75% 15/07/2033	USD	463 000	408 489	0,42	Juniper Networks, Inc. 5.95% 15/03/2041	USD	300 000	253 544	0,26
Gilead Sciences, Inc. 5.65% 01/12/2041	USD	350 000	303 702	0,31	Marvell Technology, Inc. 5.95% 15/09/2033	USD	200 000	179 930	0,19
IQVIA, Inc., 144A 6.25% 01/06/2032	USD	800 000	700 545	0,72	NXP BV 5% 15/01/2033	USD	400 000	339 494	0,34
Molina Healthcare, Inc., 144A 6.25% 15/01/2033	USD	100 000	86 749	0,09	QUALCOMM, Inc. 5.4% 20/05/2033	USD	150 000	134 544	0,14
Organon & Co., 144A 6.75% 15/05/2034	USD	200 000	163 634	0,17	QUALCOMM, Inc. 6% 20/05/2053	USD	200 000	179 030	0,19
Organon & Co., 144A 7.875% 15/05/2034	USD	200 000	153 989	0,16	Synopsys, Inc. 5.15% 01/04/2035	USD	100 000	85 969	0,09
			3 359 821	3,47	Trimble, Inc. 6.1% 15/03/2033	USD	500 000	452 630	0,46
Industrie							2 196 735	2,27	
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6.375% 15/06/2030	USD	200 000	174 261	0,18	Matériaux				
Builders FirstSource, Inc., 144A 6.375% 15/06/2032	USD	100 000	87 590	0,09	Cemex SAB de CV, 144A 7.2% Perpetual	USD	269 000	232 003	0,24
							232 003	0,24	

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Immobilier				
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	300 000	256 853	0,26
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 7% 15/02/2029	USD	100 000	88 395	0,09
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6.25% 15/01/2033	USD	200 000	175 499	0,18
Kimco Realty OP LLC, REIT 6.4% 01/03/2034	USD	246 000	228 144	0,24
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8.5% 15/02/2032	USD	256 000	228 783	0,24
			977 674	1,01
Services aux collectivités				
American Water Capital Corp. 5.15% 01/03/2034	USD	200 000	172 849	0,18
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1 000 000	859 786	0,88
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200 000	161 989	0,17
			1 194 624	1,23
Total des obligations			33 977 409	35,12
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			33 977 409	35,12
Total des investissements			93 797 412	96,96
Espèces			1 106 835	1,14
Autres actifs/(passifs)			1 835 375	1,90
Actif net total			96 739 622	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	4 699 673	GBP	3 976 755	24/07/2025	UBS	57 742	0,06
EUR	103 802	USD	119 670	24/07/2025	Barclays	1 799	-
EUR	172 544	USD	201 000	24/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1 219	-
EUR	1 386 728	USD	1 605 321	24/07/2025	J.P. Morgan	18 408	0,02
EUR	347 264	USD	398 972	24/07/2025	Nomura	7 194	0,01
EUR	529 957	USD	600 516	24/07/2025	Standard Chartered	18 098	0,02
EUR	28 124 494	USD	31 675 268	24/07/2025	UBS	1 125 589	1,16
GBP	114 621	EUR	133 726	24/07/2025	BNP Paribas	66	-
USD	195 042	EUR	166 112	24/07/2025	J.P. Morgan	135	-
EUR	5 050 567	GBP	4 323 957	27/08/2025	BNP Paribas	13 550	0,01
EUR	27 331 184	USD	31 822 409	27/08/2025	RBC	268 133	0,28
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						1 511 933	1,56
Couverture des catégories d'actions							
CHF	81 901	EUR	87 408	31/07/2025	HSBC	366	-
GBP	41 874 678	EUR	48 832 769	31/07/2025	HSBC	22 243	0,02
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						22 609	0,02
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 534 542	1,58
EUR	553 291	USD	649 151	24/07/2025	UBS	(24)	-
GBP	920 000	EUR	1 089 944	24/07/2025	Barclays	(16 059)	(0,01)
USD	1 731 409	EUR	1 493 647	24/07/2025	J.P. Morgan	(17 854)	(0,02)
USD	400 000	EUR	350 397	24/07/2025	UBS	(9 451)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(43 388)	(0,04)
Couverture des catégories d'actions							
USD	3 227 344	EUR	2 804 234	31/07/2025	HSBC	(54 798)	(0,06)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(54 798)	(0,06)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(98 186)	(0,10)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						1 436 356	1,48

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF China Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché RMB	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché RMB	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Biens de consommation discrétionnaire									
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	900 000	6 355 438	0,77	China Government Bond 3.81% 14/09/2050	CNY	30 000 000	41 508 409	5,03
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	1 200 000	7 926 052	0,96	China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	50 000 000	68 169 944	8,26
			14 281 490	1,73	China Government Bond 2.47% 25/07/2054	CNY	10 000 000	11 152 480	1,35
Biens de consommation de base					Export-Import Bank of China (The) 2.82% 17/06/2027	CNY	20 000 000	20 475 470	2,48
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 2.8% 29/05/2035	CNH	8 000 000	8 142 071	0,99	Export-Import Bank of China (The) 2.17% 16/08/2034	CNY	20 000 000	20 653 644	2,50
			8 142 071	0,99	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 2.6% 18/10/2031	CNH	10 000 000	10 237 977	1,24
Finances					Temasek Financial I Ltd., Reg. S 2.75% 28/08/2034	CNH	5 000 000	5 190 424	0,63
Agricultural Development Bank of China 3.79% 26/10/2030	CNY	60 000 000	66 369 264	8,04				678 971 365	82,26
Agricultural Development Bank of China 1.66% 09/01/2035	CNY	20 000 000	19 791 352	2,40	Industrie				
Bank of Communications Co. Ltd., Reg. S 2.11% 27/11/2028	CNY	10 000 000	10 072 658	1,22	Airport Authority, Reg. S 2.93% 05/06/2034	CNH	16 000 000	16 800 054	2,04
China Development Bank 3.48% 08/01/2029	CNY	80 000 000	85 070 612	10,31	China State Railway Group Co. Ltd. 4.65% 26/07/2038	CNY	20 000 000	26 358 605	3,19
China Development Bank 3.45% 20/09/2029	CNY	20 000 000	21 459 667	2,60	Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 1.638% 14/07/2026	USD	500 000	3 478 196	0,42
China Development Bank 3.09% 18/06/2030	CNY	30 000 000	32 045 662	3,88				46 636 855	5,65
China Development Bank 2.96% 18/07/2032	CNY	20 000 000	21 628 383	2,62	Immobilier				
China Development Bank 2.69% 11/09/2033	CNY	30 000 000	32 114 152	3,89	Qingdao Metro Group Co. Ltd. 2.65% 12/04/2026	CNY	30 000 000	30 068 727	3,64
China Development Bank 2.63% 08/01/2034	CNY	10 000 000	10 680 927	1,29				30 068 727	3,64
China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	70 000 000	73 813 015	8,94	Total des obligations				
China Government Bond 2.8% 15/11/2032	CNY	100 000 000	108 186 933	13,11				778 100 508	94,27
China Government Bond 2.17% 29/08/2034	CNY	10 000 000	10 395 888	1,26	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
China Government Bond 1.65% 15/05/2035	CNY	10 000 000	9 954 504	1,21				778 100 508	94,27
					Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
					Obligations				
					Matériaux				
					CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3.875% 19/06/2029	USD	1 000 000	6 947 555	0,84
								6 947 555	0,84
					Services aux collectivités				
					ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	1 500 000	10 590 440	1,28
								10 590 440	1,28
					Total des obligations				
								17 537 995	2,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF China Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché RMB	% de l'actif net
Obligations convertibles				
Services de communication				
iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	800 000	5 694 991	0,69
			5 694 991	0,69
Total des obligations convertibles			5 694 991	0,69
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			23 232 986	2,81
Total des investissements			801 333 494	97,08
Espèces			27 498 163	3,33
Autres actifs/(passifs)			(3 390 178)	(0,41)
Actif net total			825 441 479	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente RMB	% de l'actif net
CNH	58 150 630	USD	8 010 000	17/07/2025	Barclays	845 004	0,10
CNH	433 694	USD	60 000	17/07/2025	HSBC	4 438	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						849 442	0,10
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						849 442	0,10
USD	1 910 000	CNH	13 694 276	17/07/2025	UBS	(29 639)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(29 639)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(29 639)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						819 803	0,10

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché RMB	% de l'actif net
102 000 000	CNY	BNP Paribas	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2.21%	07/12/2025	284 106	0,04
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					284 106	0,04
42 000 000	CNY	BNP Paribas	Pay fixed 2.434% Receive floating CNREPOFIX=CFXS 1 week	07/12/2028	(1 367 797)	(0,17)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(1 367 797)	(0,17)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(1 083 691)	(0,13)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	28 180 000	46 889 900	2,09
Obligations					Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	164 300	26 041 784	1,16
Services de communication					Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	3 350 000	4 960 119	0,22
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 4.525% 11/04/2049	USD	4 700 000	3 994 775	0,18	Chile Government Bond 5.65% 13/01/2037	USD	7 445 000	7 664 628	0,34
			3 994 775	0,18	Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	20 880 000	19 628 766	0,87
Biens de consommation discrétionnaire					Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	14 512 000	14 989 052	0,66
Alibaba Group Holding Ltd. 4.5% 28/11/2034	USD	3 530 000	3 396 990	0,15	Colombia Government Bond 8.5% 25/04/2035	USD	3 058 000	3 172 497	0,14
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	7 780 000	7 173 833	0,32	Colombia Government Bond 6.125% 18/01/2041	USD	8 100 000	6 607 348	0,29
			10 570 823	0,47	Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	12 550 000	12 428 354	0,55
Biens de consommation de base					Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	22 930 000	21 772 080	0,97
Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii A/S, Reg. S 3.375% 29/06/2028	USD	1 249 000	1 126 803	0,05	Colombia Titulos de Tesoreria 7% 30/06/2032	COP	13 085 200 000	2 461 043	0,11
			1 126 803	0,05	Colombia Titulos de Tesoreria 13.25% 09/02/2033	COP	17 947 600 000	4 607 162	0,20
Énergie					Colombia Titulos de Tesoreria 7.25% 18/10/2034	COP	36 204 200 000	6 489 225	0,29
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	USD	7 999 000	8 239 594	0,37	Colombia Titulos de Tesoreria 9.25% 28/05/2042	COP	51 575 100 000	9 704 498	0,43
Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	USD	4 033 000	3 891 455	0,17	Colombia Titulos de Tesoreria 11.5% 25/07/2046	COP	38 706 500 000	8 583 145	0,38
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4.387% 30/11/2046	USD	5 480 000	4 266 022	0,19	Corp. Andina de Fomento, Reg. S 6.75% Perpetual	USD	7 011 000	7 118 717	0,32
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	6 948 000	6 953 868	0,31	Czech Republic Government Bond 4.5% 11/11/2032	CZK	153 020 000	7 475 075	0,33
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.75% 19/04/2047	USD	7 450 000	6 464 526	0,29	Czech Republic Government Bond 1.5% 24/04/2040	CZK	111 510 000	3 565 093	0,16
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	13 640 000	12 583 349	0,56	Czech Republic Government Bond, Reg. S 4.2% 04/12/2036	CZK	238 700 000	11 152 809	0,49
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	12 333 253	13 149 407	0,58	Development Bank of Kazakhstan JSC (USD), Reg. S 5.625% 07/04/2030	USD	6 220 000	6 247 275	0,28
			55 548 221	2,47					
Finances									
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	73 381 462	49 836 824	2,22					
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	7 585 000	7 619 087	0,34					
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 6% 01/04/2033	CLP	11 360 000 000	12 423 395	0,55					
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	6 240 000	10 799 304	0,48					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5.5% 31/07/2035	USD	103 723 777	74 716 293	3,32	Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	2 253 000	2 272 825	0,10
Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	2 300 000	2 130 934	0,09	Hungary Government Bond, Reg. S 5.375% 26/09/2030	USD	2 354 000	2 376 833	0,11
Egypt Government Bond, Reg. S 9.45% 04/02/2033	USD	58 880 000	59 674 707	2,66	Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	25 365 000	26 488 755	1,18
Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	6 620 000	5 879 644	0,26	Hungary Government Bond, Reg. S 6% 26/09/2035	USD	3 563 000	3 581 201	0,16
Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	5 744 000	4 703 565	0,21	Hungary Government Bond, Reg. S 6.75% 23/09/2055	USD	6 911 000	6 958 199	0,31
Egypt Treasury Bill 0% 02/12/2025	EGP	305 625 000	5 517 159	0,24	India Government Bond 6.45% 07/10/2029	INR	706 030 000	8 380 813	0,37
Egypt Treasury Bill 0% 02/06/2026	EGP	340 450 000	5 586 813	0,25	India Government Bond 7.18% 14/08/2033	INR	673 400 000	8 225 719	0,36
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.25% 10/04/2032	USD	5 244 000	5 342 482	0,24	India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	642 020 000	8 047 731	0,36
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 6.32% 04/04/2034	USD	7 049 000	7 272 242	0,32	India Government Bond 6.67% 17/12/2050	INR	1 154 030 000	12 927 814	0,57
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2034	USD	2 040 000	2 060 544	0,09	India Government Bond 7.3% 19/06/2053	INR	656 080 000	7 934 207	0,35
Gaci First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	2 119 000	2 076 889	0,09	India Government Bond 7.37% 23/01/2054	INR	454 650 000	5 508 427	0,24
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	10 324 000	8 846 378	0,39	Indonesia Government Bond 9% 15/03/2029	IDR	152 121 000 000	10 221 950	0,45
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	9 863 000	8 742 065	0,39	Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	233 340 000 000	14 789 890	0,66
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	12 190 000	12 378 945	0,55	Indonesia Government Bond 8.75% 15/05/2031	IDR	136 093 000 000	9 313 171	0,41
Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4.75% 27/04/2027	USD	7 235 000	7 215 104	0,32	Indonesia Government Bond 7.5% 15/08/2032	IDR	70 629 000 000	4 567 937	0,20
Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	HUF	1 197 530 000	3 545 947	0,16	Indonesia Government Bond 8.25% 15/05/2036	IDR	138 787 000 000	9 509 410	0,42
Hungary Government Bond 4.75% 24/11/2032	HUF	1 770 060 000	4 606 612	0,20	Indonesia Government Bond 7.5% 15/05/2038	IDR	165 318 000 000	10 688 392	0,47
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	1 162 070 000	3 394 163	0,15	Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	150 868 000 000	9 763 255	0,43
Hungary Government Bond 3% 27/10/2038	HUF	990 000 000	1 889 493	0,08	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.075% 01/04/2036	USD	46 931 000	45 204 710	2,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 30/01/2037	USD	7 231 000	6 958 583	0,31	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	1 260 000	1 269 193	0,06
Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	8 220 000	8 417 497	0,37	Nigeria Government Bond, Reg. S 9.625% 09/06/2031	USD	16 154 000	16 885 959	0,75
Lebanon Government Bond, Reg. S 6.375% 09/03/2020	USD	8 980 000	1 677 015	0,07	Nigeria Government Bond, Reg. S 10.375% 09/12/2034	USD	9 374 000	9 857 976	0,44
Lebanon Government Bond, Reg. S 8.25% 12/04/2021	USD	23 231 000	4 386 942	0,19	OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	6 330 000	6 778 917	0,30
Lebanon Government Bond, Reg. S 6.65% 22/04/2024	USD	6 830 000	1 265 155	0,06	Paraguay Government Bond, Reg. S 7.9% 09/02/2031	PYG	29 947 000 000	3 624 037	0,16
Mexican Bonos 8.5% 01/03/2029	MXN	175 540 000	9 280 632	0,41	Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	5 620 000	5 395 537	0,24
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	217 800 000	11 501 696	0,51	Peru Bonos de Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	15 910 000	4 224 588	0,19
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	80 980 000	4 079 899	0,18	Peru Bonos de Tesoreria 6.9% 12/08/2037	PEN	115 580 000	32 999 889	1,47
Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	204 000 000	9 851 662	0,44	Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7.3% 12/08/2033	PEN	5 600 000	1 715 612	0,08
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	407 400 000	19 645 399	0,87	Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7.6% 12/08/2039	PEN	37 980 000	11 363 061	0,50
Mexican Bonos 10% 20/11/2036	MXN	1 067 520 000	59 183 845	2,63	Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	9 530 000	10 316 463	0,46
Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	MXN	238 630 000	11 585 397	0,51	Philippines Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	6 370 000	6 244 840	0,28
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	73 756 900	3 222 433	0,14	Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	5 510 000	5 830 098	0,26
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	73 000 000	3 198 380	0,14	Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	51 940 000	13 917 975	0,62
Mexican Bonos 8% 31/07/2053	MXN	265 700 000	11 529 870	0,51	Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	4 850 000	4 503 695	0,20
Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	3 950 000	4 177 125	0,19	Qatar Government Bond, Reg. S 5.103% 23/04/2048	USD	11 860 000	11 193 280	0,50
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	4 070 000	4 158 360	0,18	Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	4 870 000	4 383 318	0,19
Mexico Government Bond 6.625% 29/01/2038	USD	4 306 000	4 355 734	0,19	Romania Government Bond 6.7% 25/02/2032	RON	28 360 000	6 313 191	0,28
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	4 450 000	4 079 538	0,18	Romania Government Bond 8.25% 29/09/2032	RON	15 510 000	3 744 219	0,17
Mexico Government Bond 7.375% 13/05/2055	USD	4 295 000	4 419 899	0,20					
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	2 245 000	2 327 511	0,10					
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 6% 26/01/2029	USD	6 795 000	7 057 022	0,31					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Romania Government Bond 7.1% 31/07/2034	RON	66 920 000	15 115 820	0,67	Standard Chartered plc, Reg. S 6.301% 09/01/2029	USD	6 520 000	6 771 388	0,30
Romania Government Bond 7.9% 24/02/2038	RON	17 150 000	4 147 972	0,18	Thailand Government Bond 2.7% 17/06/2040	THB	403 500 000	14 037 211	0,62
Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	7 690 000	8 002 995	0,35	Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 6.4% 26/06/2034	USD	3 274 000	3 229 212	0,14
Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	7 004 000	6 730 126	0,30	Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.375% 28/02/2034	USD	6 030 000	6 126 473	0,27
Romania Government Bond, Reg. S 7.5% 10/02/2037	USD	14 080 000	14 658 974	0,65	Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	551 680 000	12 932 463	0,57
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	195 320 000	10 287 533	0,46	Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	5 680 000	6 418 795	0,28
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	117 441 722	5 762 532	0,26	UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	12 920 000	11 750 966	0,52
South Africa Government Bond 10.875% 31/03/2038	ZAR	452 230 000	26 057 486	1,16				1 347 908 945	59,79
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	505 186 092	24 651 915	1,09	Industrie				
South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	4 912 000	4 263 077	0,19	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	3 203 634	3 220 406	0,14
South Africa Government Bond 5.375% 24/07/2044	USD	3 950 000	3 019 266	0,13	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	5 030 000	5 230 619	0,23
South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	7 522 000	6 788 829	0,30				8 451 025	0,37
South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	10 370 000	10 286 211	0,46	Technologies de l'information				
South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 19/11/2054	USD	5 170 000	4 932 983	0,22	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	5 400 000	5 769 270	0,26
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	5 906 800	5 271 819	0,23				5 769 270	0,26
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.35% 15/03/2033	USD	9 919 091	7 972 717	0,35	Matériaux				
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/05/2036	USD	9 083 536	7 391 727	0,33	Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	9 851 000	10 011 742	0,45
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	24 646 637	19 800 615	0,88	Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7.45% 15/11/2029	USD	3 040 000	2 241 260	0,10
					Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.33% 13/01/2035	USD	2 483 000	2 576 435	0,11
					Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.78% 13/01/2055	USD	4 302 000	4 406 150	0,20
					MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5.875% 18/05/2030	USD	4 110 000	4 257 230	0,19
					OCP SA, Reg. S 6.7% 01/03/2036	USD	5 430 000	5 464 996	0,24
					Sasol Financing USA LLC, Reg. S 8.75% 03/05/2029	USD	9 843 000	9 797 813	0,43
					Vale Overseas Ltd. 6.4% 28/06/2054	USD	6 306 000	6 164 522	0,27
								44 920 148	1,99

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Immobilier					Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031				
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	6 000 000	3 878 531	0,17	USD	1 000 000	1 026 114	0,05	
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	13 851 000	11 532 677	0,51			1 790 590	0,08	
			15 411 208	0,68	Énergie				
Services aux collectivités					Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035				
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	8 150 000	7 384 715	0,32	USD	8 294 560	8 288 133	0,37	
Zorlu Enerji Elektrik Uretim A/S, Reg. S 11% 23/04/2030	USD	6 280 000	5 795 547	0,26	Adani Green Energy UP Ltd., Reg. S 6.7% 12/03/2042				
			13 180 262	0,58	USD	7 341 143	6 826 879	0,30	
Total des obligations			1 506 881 480	66,84	Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8.25% Perpetual				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			1 506 881 480	66,84	USD	12 003 000	12 144 035	0,54	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043				
Obligations					USD	6 255 000	5 217 522	0,23	
Services de communication					Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033				
C&W Senior Finance Ltd., 144A 9% 15/01/2033	USD	6 390 000	6 559 789	0,29	USD	7 024 875	7 210 126	0,32	
Digicel Midco Ltd. 10.5% 25/11/2028	USD	4 460 000	4 415 400	0,20	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031				
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	6 590 000	7 015 088	0,31	USD	10 696 986	8 505 386	0,38	
VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	8 595 000	7 943 572	0,35	Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033				
			25 933 849	1,15	USD	78 062 000	83 550 257	3,70	
Biens de consommation discrétionnaire					Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.25% 08/07/2032				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 5.625% 26/11/2054	USD	3 210 000	3 139 205	0,14	USD	5 603 000	5 559 577	0,25	
Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	11 020 000	11 115 300	0,50	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.95% 05/03/2054				
Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	6 690 000	6 401 925	0,28	USD	13 339 000	12 455 187	0,54	
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	4 365 000	4 371 722	0,19	YPF SA, Reg. S 9.5% 17/01/2031				
			25 028 152	1,11	USD	4 040 000	4 280 057	0,19	
Biens de consommation de base					YPF SA, Reg. S 8.25% 17/01/2034				
Cencosud SA, Reg. S 6.625% 12/02/2045	USD	750 000	764 476	0,03	USD	6 592 000	6 679 556	0,30	
							160 716 715	7,12	
					Finances				
					Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 8% Perpetual				
					USD	3 111 000	3 309 707	0,15	
					Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual				
					USD	6 090 000	6 212 111	0,28	
					Akbank TAS, Reg. S 7.875% 04/09/2035				
					USD	6 400 000	6 346 593	0,28	
					Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual				
					USD	3 750 000	3 339 294	0,15	
					Banco Davivienda SA, Reg. S 8.125% 02/07/2035				
					USD	7 649 000	7 723 578	0,34	
					Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 6.45% 30/07/2035				
					USD	11 424 000	11 701 318	0,52	
					Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 7.5% Perpetual				
					USD	5 758 000	5 786 890	0,26	

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 8.75% Perpetual	USD	2 909 000	3 071 264	0,14	Mashreqbank PSC, Reg. S 7.125% Perpetual	USD	3 130 000	3 224 338	0,14
Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	8 980 000	9 353 209	0,41	Mexico Government Bond 5.85% 02/07/2032	USD	3 650 000	3 691 063	0,16
Banco do Brasil SA, Reg. S 8.748% Perpetual	USD	14 360 000	14 514 513	0,64	Mexico Government Bond 6.875% 13/05/2037	USD	5 604 000	5 824 658	0,26
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	8 659 000	9 128 318	0,40	Mexico Government Bond 6.4% 07/05/2054	USD	4 420 000	4 060 433	0,18
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual	USD	6 087 000	6 181 349	0,27	OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	1 608 000	1 643 175	0,07
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	12 490 000	11 614 812	0,52	Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	4 682 000	4 761 594	0,21
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	5 244 000	5 179 626	0,23	Paraguay Government Bond, Reg. S 6.65% 04/03/2055	USD	2 600 000	2 593 240	0,12
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S 7.625% 11/02/2035	USD	1 866 000	1 917 315	0,09	Peru Government Bond 5.375% 08/02/2035	USD	12 038 000	12 017 174	0,53
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	3 493 000	3 700 185	0,16	Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	3 699 000	3 562 137	0,16
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S 8.125% 08/01/2039	USD	6 760 000	7 004 529	0,31	Petronas Capital Ltd., Reg. S 5.34% 03/04/2035	USD	2 588 000	2 649 292	0,12
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	2 898 000	2 912 539	0,13	Petronas Capital Ltd., Reg. S 5.848% 03/04/2055	USD	2 790 000	2 813 569	0,12
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.045% Perpetual	USD	8 390 000	8 435 977	0,37	Poland Government Bond 5.375% 12/02/2035	USD	13 850 000	14 128 253	0,63
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.3% 24/06/2055	USD	3 000 000	3 095 250	0,14	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	12 624 000	12 927 995	0,57
Malaysia Government Bond 4.696% 15/10/2042	MYR	26 550 000	7 033 126	0,31	SURA Asset Management SA, Reg. S 6.35% 13/05/2032	USD	4 205 000	4 455 198	0,20
Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	55 547 000	13 325 932	0,59	Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	THB	336 140 000	12 126 197	0,54
Malaysia Government Bond 4.457% 31/03/2053	MYR	22 880 000	5 840 552	0,26	Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.125% 03/01/2035	USD	2 096 000	2 109 112	0,09
					Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S 8.994% 05/10/2034	USD	6 800 000	7 014 434	0,31
					Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.25% 17/01/2034	USD	3 070 000	3 199 482	0,14
							259 529 331	11,50	
					Industrie				
					Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9.625% 14/02/2030	USD	6 200 000	5 703 296	0,25

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6.75% 15/12/2036	USD	4 793 000	4 897 727	0,22	Windfall Mining Group, Inc., Reg. S 5.854% 13/05/2032	USD	2 430 000	2 480 742	0,11
Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.625% 07/01/2031	USD	3 571 000	3 589 569	0,16				84 917 967	3,77
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	10 587 692	10 733 591	0,48	Immobilier				
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8.5% 07/12/2028	USD	3 060 000	3 186 311	0,14	Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	1 824 000	1 849 180	0,08
			28 110 494	1,25	Elect Global Investments Ltd., Reg. S 7.2% Perpetual	USD	5 720 000	5 526 432	0,25
Matériaux					Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3.375% 13/04/2027	USD	2 410 000	2 189 806	0,10
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6.99% 20/02/2032	USD	7 640 000	5 323 892	0,24	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.7% 23/01/2032	USD	3 731 000	3 892 246	0,17
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4.5% 31/01/2030	USD	2 890 000	2 251 184	0,10	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.375% 13/02/2034	USD	5 530 000	5 624 381	0,25
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8% 15/10/2034	USD	4 200 000	3 344 356	0,15				19 082 045	0,85
Cemex SAB de CV, Reg. S 7.2% 31/12/2164	USD	4 809 000	4 858 292	0,22	Services aux collectivités				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	4 942 000	5 170 026	0,23	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	12 441 000	13 176 052	0,58
CSN Inova Ventures, Reg. S 6.75% 28/01/2028	USD	6 760 000	6 400 119	0,28	AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	6 538 824	5 967 887	0,26
First Quantum Minerals Ltd. 8.625% 01/06/2031	USD	6 426 000	6 675 355	0,30	Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	939 098	828 754	0,04
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8% 01/03/2033	USD	7 310 000	7 509 505	0,33	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	7 800 000	7 855 470	0,35
Nexa Resources SA, Reg. S 6.6% 08/04/2037	USD	3 769 000	3 787 592	0,17	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	15 578 909	15 805 737	0,71
Samarco Mineracao SA, Reg. S 9.5% 30/06/2031	USD	18 351 669	18 043 510	0,79	Saavi Energia SARL, Reg. S 8.875% 10/02/2035	USD	6 200 000	6 471 250	0,29
Usiminas International SARL, Reg. S 7.5% 27/01/2032	USD	5 624 000	5 760 631	0,26	Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7.75% 16/06/2033	USD	6 698 000	6 839 495	0,30
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10.875% 17/09/2029	USD	6 370 000	6 624 163	0,29				56 944 645	2,53
WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.5% 06/10/2028	USD	6 400 000	6 688 600	0,30	Total des obligations			662 053 788	29,36
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			662 053 788	29,36

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Finances				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028 [#]	USD	2 865 000	-	-
			-	-
Total des obligations			-	-
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
Total des investissements			2 168 935 268	96,20
Espèces			54 834 686	2,43
Autres actifs/(passifs)			30 919 462	1,37
Actif net total			2 254 689 416	100,00

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

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
BRL	94 750 000	USD	15 761 195	09/07/2025	J.P. Morgan	1 512 717	0,07
MXN	1 061 360 000	USD	51 308 828	09/07/2025	Bank of America	4 926 038	0,22
CZK	358 750 000	USD	15 787 273	11/07/2025	Bank of America	1 204 601	0,05
CZK	106 710 000	USD	4 729 477	11/07/2025	Citibank	324 747	0,01
EUR	18 940 000	USD	21 030 052	11/07/2025	J.P. Morgan	1 168 886	0,05
HUF	2 463 210 000	USD	6 654 251	11/07/2025	State Street	559 898	0,02
PLN	35 810 000	USD	9 305 441	11/07/2025	Bank of America	582 990	0,03
PLN	29 350 000	USD	7 525 975	11/07/2025	J.P. Morgan	578 617	0,03
RON	65 380 000	USD	14 466 370	11/07/2025	UBS	604 331	0,03
MYR	166 090 000	USD	37 468 417	15/07/2025	RBC	2 012 663	0,09
INR	1 455 910 000	USD	16 803 744	16/07/2025	BNP Paribas	150 003	0,01
USD	16 958 765	INR	1 455 910 000	16/07/2025	Citibank	5 018	-
THB	906 500 000	USD	27 011 323	17/07/2025	UBS	906 040	0,04
ZAR	221 760 000	USD	12 090 736	12/08/2025	Bank of America	342 643	0,01
MYR	31 140 000	USD	7 290 179	14/08/2025	State Street	122 522	-
THB	280 270 000	USD	8 524 027	14/08/2025	UBS	126 413	0,01
MYR	32 980 000	USD	7 702 908	18/08/2025	RBC	149 290	0,01
THB	280 670 000	USD	8 476 895	18/08/2025	UBS	188 457	0,01
RON	70 010 000	USD	15 562 274	21/08/2025	Citibank	529 503	0,02
HUF	6 241 620 000	USD	17 963 378	18/09/2025	Bank of America	249 020	0,01
BRL	31 138 900	USD	5 538 266	23/09/2025	Citibank	29 616	-
MXN	106 438 700	USD	5 538 760	23/09/2025	Deutsche Bank	54 266	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						16 328 279	0,72
Couverture des catégories d'actions							
AUD	318 507	USD	204 036	31/07/2025	HSBC	4 123	-
EUR	75 061 467	USD	86 402 102	31/07/2025	HSBC	1 706 572	0,08
GBP	1 315 499 927	USD	1 765 326 183	31/07/2025	HSBC	36 239 471	1,61
SEK	44 423 824	USD	4 583 307	31/07/2025	HSBC	96 365	-
USD	7 830	EUR	6 652	31/07/2025	HSBC	21	-
USD	181 437	GBP	132 018	31/07/2025	HSBC	640	-
USD	5 633	SEK	53 217	31/07/2025	HSBC	27	-
ZAR	8 560 234	USD	473 097	31/07/2025	HSBC	7 251	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						38 054 470	1,69
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						54 382 749	2,41
USD	15 841 832	BRL	94 750 000	09/07/2025	Citibank	(1 432 080)	(0,06)
USD	50 674 782	MXN	1 061 360 000	09/07/2025	Bank of America	(5 560 084)	(0,25)
USD	21 615 697	EUR	18 940 000	11/07/2025	State Street	(583 240)	(0,03)
USD	4 946 014	PLN	18 620 000	11/07/2025	Morgan Stanley	(195 639)	(0,01)
USD	14 328 293	RON	65 380 000	11/07/2025	Bank of America	(742 408)	(0,03)
COP	137 424 820 000	USD	33 436 780	11/09/2025	Citibank	(130 500)	(0,01)
USD	7 072 239	COP	29 660 970 000	11/09/2025	Bank of America	(116 394)	-
USD	25 284 808	COP	107 763 850 000	11/09/2025	BNP Paribas	(832 839)	(0,04)
ARS	14 537 800 000	USD	11 269 612	16/10/2025	BNP Paribas	(106 443)	-
ARS	29 036 780 000	USD	22 685 283	16/10/2025	Citibank	(388 753)	(0,02)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(10 088 380)	(0,45)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	11 400	USD	13 418	31/07/2025	HSBC	(36)	-
GBP	3 910 002	USD	5 365 002	31/07/2025	HSBC	(10 289)	-
SEK	465 912	USD	49 137	31/07/2025	HSBC	(57)	-
USD	29 535	AUD	46 184	31/07/2025	HSBC	(649)	-
USD	25 644	EUR	22 088	31/07/2025	HSBC	(284)	-
USD	484 556	GBP	356 312	31/07/2025	HSBC	(3 410)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	2 115	SEK	20 299	31/07/2025	HSBC	(23)	-
USD	871	ZAR	15 672	31/07/2025	HSBC	(8)	-
ZAR	90 379	USD	5 079	31/07/2025	HSBC	(7)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(14 763)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(10 103 143)	(0,45)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						44 279 606	1,96

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5.5% 31/07/2035	USD	4 592 816	3 308 384	4,16
Obligations					Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	200 000	203 593	0,26
Finances					Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	400 000	402 049	0,50
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 2.5% 30/09/2029	USD	270 000	253 062	0,32	Egypt Government Bond, Reg. S 7.053% 15/01/2032	USD	430 000	393 243	0,49
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	890 000	691 115	0,87	Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	220 000	203 828	0,26
Angola Government Bond, Reg. S 8.25% 09/05/2028	USD	770 000	729 040	0,92	Egypt Government Bond, Reg. S 9.45% 04/02/2033	USD	2 050 000	2 077 668	2,62
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	6 207 088	4 215 526	5,30	Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	940 000	834 874	1,05
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	440 000	393 277	0,49	El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	260 000	271 255	0,34
Brazil Government Bond 6.625% 15/03/2035	USD	1 730 000	1 743 542	2,20	Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 29/01/2029	USD	200 000	202 329	0,25
Brazil Government Bond 7.125% 13/05/2054	USD	600 000	572 132	0,72	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2030	USD	500 000	510 847	0,64
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	166 000	162 481	0,20	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2034	USD	200 000	202 014	0,25
Chile Government Bond 5.65% 13/01/2037	USD	500 000	514 750	0,65	Gaci First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	344 000	337 164	0,42
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	355 000	307 359	0,39	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	381 000	337 699	0,42
Chile Government Bond 4% 31/01/2052	USD	215 000	165 776	0,21	Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	260 000	258 375	0,32
Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	780 000	733 259	0,92	Guatemala Government Bond, Reg. S 7.05% 04/10/2032	USD	400 000	425 458	0,53
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	666 000	687 893	0,86	Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	490 000	497 595	0,62
Colombia Government Bond 8.5% 25/04/2035	USD	662 000	686 787	0,86	Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	207 000	208 821	0,26
Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	830 000	821 955	1,03	Hungary Government Bond, Reg. S 5.375% 26/09/2030	USD	247 000	249 396	0,31
Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	400 000	379 801	0,48					
Development Bank of Kazakhstan JSC (USD), Reg. S 5.625% 07/04/2030	USD	850 000	853 727	1,07					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	1 885 000	1 968 512	2,48	Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	220 000	232 650	0,29
Hungary Government Bond, Reg. S 5.5% 16/06/2034	USD	530 000	520 294	0,65	Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	200 000	204 342	0,26
Hungary Government Bond, Reg. S 6% 26/09/2035	USD	790 000	794 036	1,00	Mexico Government Bond 6.625% 29/01/2038	USD	200 000	202 310	0,25
Hungary Government Bond, Reg. S 6.75% 23/09/2055	USD	366 000	368 500	0,46	Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	600 000	550 050	0,69
Indonesia Government Bond 3.55% 31/03/2032	USD	400 000	373 334	0,47	Mexico Government Bond 7.375% 13/05/2055	USD	400 000	411 632	0,52
Indonesia Government Bond 4.85% 11/01/2033	USD	400 000	401 538	0,50	Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	680 000	716 732	0,90
Indonesia Government Bond 5.45% 20/09/2052	USD	470 000	454 846	0,57	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	200 000	201 459	0,25
Indonesia Government Bond 5.65% 11/01/2053	USD	1 100 000	1 090 447	1,37	Nigeria Government Bond, Reg. S 9.625% 09/06/2031	USD	506 000	528 928	0,66
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.075% 01/04/2036	USD	2 861 000	2 755 761	3,47	Nigeria Government Bond, Reg. S 10.375% 09/12/2034	USD	1 060 000	1 114 727	1,40
Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	400 000	409 611	0,51	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	846 000	864 104	1,09
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5% 01/07/2032	USD	200 000	200 937	0,25	Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	400 000	384 024	0,48
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5.5% 01/07/2037	USD	200 000	200 516	0,25	Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	200 000	180 414	0,23
KSA Sukuk Ltd., Reg. S 5.25% 04/06/2030	USD	400 000	412 733	0,52	Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	960 000	1 039 224	1,31
Lebanon Government Bond, Reg. S 6.375% 09/03/2020	USD	730 000	136 328	0,17	Peru Government Bond 5.625% 18/11/2050	USD	179 000	170 410	0,21
Lebanon Government Bond, Reg. S 8.25% 12/04/2021	USD	1 471 000	277 784	0,35	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2.8% 23/06/2030	USD	200 000	185 114	0,23
Lebanon Government Bond, Reg. S 6.65% 22/04/2024	USD	370 000	68 537	0,09	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	360 000	256 002	0,32
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	1 350 000	1 273 280	1,60	Petronas Capital Ltd., Reg. S 4.5% 18/03/2045	USD	200 000	172 641	0,22
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	200 000	167 990	0,21	Philippines Government Bond 1.95% 06/01/2032	USD	200 000	169 928	0,21
					Philippines Government Bond 5.25% 14/05/2034	USD	828 000	843 800	1,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Philippines Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	200 000	196 070	0,25	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	296 543	264 665	0,33
Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	610 000	645 437	0,81	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.35% 15/03/2033	USD	464 591	373 427	0,47
Poland Government Bond 5.125% 18/09/2034	USD	690 000	693 580	0,87	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/05/2036	USD	431 621	351 232	0,44
Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	490 000	455 012	0,57	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	1 673 435	1 344 404	1,69
Qatar Government Bond, Reg. S 3.75% 16/04/2030	USD	340 000	333 224	0,42	Suci Second Investment Co., Reg. S 5.171% 05/03/2031	USD	260 000	265 177	0,33
Qatar Government Bond, Reg. S 5.103% 23/04/2048	USD	920 000	868 281	1,09	Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 6.4% 26/06/2034	USD	360 000	355 075	0,45
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	410 000	369 027	0,46	Turkiye Government Bond 7.125% 12/02/2032	USD	1 500 000	1 504 001	1,89
Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	1 290 000	1 342 505	1,69	Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	1 099 000	1 241 946	1,56
Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	226 000	217 163	0,27	UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	800 000	727 614	0,91
Romania Government Bond, Reg. S 7.5% 10/02/2037	USD	1 060 000	1 103 588	1,39	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2035	USD	941 000	479 868	0,60
Romania Government Bond, Reg. S 7.625% 17/01/2053	USD	590 000	598 379	0,75	US Treasury Bill 0% 31/07/2025	USD	530 000	528 193	0,66
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	410 000	427 349	0,54				64 685 009	81,24
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	586 000	559 772	0,70	Industrie				
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	660 000	695 561	0,87	DP World Crescent Ltd., Reg. S 4.848% 26/09/2028	USD	200 000	200 413	0,25
South Africa Government Bond 5.875% 20/04/2032	USD	290 000	284 343	0,36				200 413	0,25
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	840 000	680 727	0,85	Matériaux				
South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	2 190 000	2 172 304	2,74	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.33% 13/01/2035	USD	400 000	415 052	0,52
South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 19/11/2054	USD	490 000	467 536	0,59	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.78% 13/01/2055	USD	218 000	223 278	0,28
								638 330	0,80

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Services aux collectivités					Matériaux				
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	200 000	181 220	0,23	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	329 000	344 180	0,43
			181 220	0,23				344 180	0,43
Total des obligations					Services aux collectivités				
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6.45% 24/01/2035	USD	400 000	393 179	0,49
			65 704 972	82,52	Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7.75% 16/06/2033	USD	400 000	408 450	0,52
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé								801 629	1,01
Obligations					Total des obligations				
Énergie								12 703 987	15,95
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	2 432 000	2 602 985	3,27	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
			2 602 985	3,27				12 703 987	15,95
Finances					Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	400 000	416 624	0,52	Obligations				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6.25% 09/07/2054	USD	790 000	782 699	0,98	Finances				
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	400 000	402 007	0,50	GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025*	USD	200 000	-	-
El Salvador Government Bond, Reg. S 9.25% 17/04/2030	USD	350 000	371 991	0,47	GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028*	USD	200 000	-	-
Mexico Government Bond 5.85% 02/07/2032	USD	200 000	202 250	0,25				-	-
Mexico Government Bond 6.875% 13/05/2037	USD	3 159 000	3 283 385	4,13	Total des obligations				
Mexico Government Bond 6.4% 07/05/2054	USD	200 000	183 730	0,23				-	-
Peru Government Bond 5.375% 08/02/2035	USD	350 000	349 395	0,44	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	271 000	260 973	0,33				-	-
Petronas Capital Ltd., Reg. S 4.95% 03/01/2031	USD	200 000	203 809	0,26	Total des investissements				
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5.34% 03/04/2035	USD	400 000	409 473	0,51				78 408 959	98,47
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5.848% 03/04/2055	USD	200 000	201 690	0,25	Espèces				
Poland Government Bond 5.375% 12/02/2035	USD	1 850 000	1 887 167	2,37				501 118	0,63
			8 955 193	11,24	Autres actifs/(passifs)				
								716 972	0,90
					Actif net total				
								79 627 049	100,00

* Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	3 219 454	USD	3 705 982	31/07/2025	HSBC	73 078	0,09
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						73 078	0,09
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						73 078	0,09
Couverture des catégories d'actions							
EUR	4 982	USD	5 857	31/07/2025	HSBC	(9)	-
USD	5 529	EUR	4 713	31/07/2025	HSBC	(3)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(12)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(12)	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						73 066	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Finances									
Asian Development Bank 0% 13/02/2030	TRY	7 300 000	54 415	0,02	Czech Republic Government Bond 0.05% 29/11/2029	CZK	152 430 000	6 161 930	2,05
Asian Development Bank 6.15% 25/02/2030	INR	40 000 000	461 436	0,15	Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	95 000 000	3 849 948	1,28
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 35% 29/09/2025	TRY	40 000 000	984 913	0,33	Czech Republic Government Bond 1.5% 24/04/2040	CZK	35 600 000	1 138 170	0,38
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 6% 08/12/2031	INR	276 900 000	3 118 168	1,04	Czech Republic Government Bond, Reg. S 0.95% 15/05/2030	CZK	45 280 000	1 881 303	0,63
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 6.65% 30/06/2033	INR	72 400 000	843 378	0,28	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10.75% 01/06/2036	DOP	61 400 000	1 063 858	0,35
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 0% 02/02/2043	MXN	52 000 000	537 922	0,18	Egypt Treasury Bill 0% 23/09/2025	EGP	34 000 000	643 912	0,21
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 0% 21/06/2044	MXN	185 800 000	1 705 794	0,57	European Bank for Reconstruction & Development 4.6% 09/12/2025	IDR	149 900 000	9 175	-
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 0% 21/02/2045	MXN	220 000 000	1 735 212	0,58	European Bank for Reconstruction & Development 0% 12/04/2027	TRY	58 549 000	857 694	0,29
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	CLP	2 360 000 000	2 453 512	0,82	European Bank for Reconstruction & Development 0% 05/04/2036	TRY	2 553 700 000	2 098 351	0,70
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 6% 01/04/2033	CLP	3 850 000 000	4 210 394	1,40	European Bank for Reconstruction & Development 6.5% 03/10/2036	INR	117 000 000	1 375 705	0,46
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	1 329 000	2 211 380	0,74	European Bank for Reconstruction & Development 0% 04/10/2036	ZAR	130 600 000	2 279 533	0,76
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	54 420	8 625 647	2,86	European Investment Bank, Reg. S 7.4% 23/10/2033	INR	126 200 000	1 551 135	0,52
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	1 200 000	1 945 068	0,65	Hungary Government Bond 2.25% 20/04/2033	HUF	3 491 000 000	7 484 537	2,49
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	8 540 000	12 644 602	4,19	Hungary Government Bond 2.25% 22/06/2034	HUF	1 366 000 000	2 785 118	0,93
Brazil Notas do Tesouro Nacional Inflation Linked 6% 15/05/2035	BRL	324 000	2 483 883	0,83	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	1 253 400 000	3 660 919	1,22
Colombia Titulos de Tesoreria 7.25% 18/10/2034	COP	28 659 900 000	5 136 988	1,71	India Government Bond 7.18% 14/08/2033	INR	28 580 000	349 111	0,12
					India Government Bond 7.1% 08/04/2034	INR	429 870 000	5 236 935	1,74
					India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	359 000 000	4 500 071	1,50
					India Government Bond 7.41% 19/12/2036	INR	93 000 000	1 156 952	0,38

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	5 230 000	1 246 130	0,41
Thailand Government Bond 2% 17/12/2031	THB	68 130 000	2 163 577	0,72
Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	THB	122 420 000	4 327 038	1,44
Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	270 350 000	9 415 706	3,13
Thailand Government Bond 2.41% 17/03/2035	THB	70 000 000	2 307 350	0,77
			46 789 100	15,55
Total des obligations			46 789 100	15,55
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			46 789 100	15,55
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder China Fixed Income Fund - Class I Accumulation CNH	CNY	619 803	13 963 410	4,64
			13 963 410	4,64
Total organismes de placement collectif - OPCVM			13 963 410	4,64
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			13 963 410	4,64
Total des investissements			294 838 980	98,01
Espèces			3 614 685	1,20
Autres actifs/(passifs)			2 382 196	0,79
Actif net total			300 835 861	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
MXN	48 820 000	USD	2 399 725	07/07/2025	Bank of America	187 480	0,06
MYR	10 380 000	USD	2 363 926	07/07/2025	Goldman Sachs	102 385	0,03
EGP	245 000 000	USD	4 624 387	09/07/2025	Goldman Sachs	302 595	0,10
EGP	16 875 000	USD	335 154	09/07/2025	Morgan Stanley	4 204	-
PLN	18 715 000	USD	4 965 034	09/07/2025	Bank of America	203 144	0,07
HUF	870 960 000	USD	2 339 513	11/07/2025	Nomura	211 319	0,07
CZK	52 585 000	USD	2 387 862	15/07/2025	BNP Paribas	103 120	0,03
RON	20 995 000	USD	4 778 626	15/07/2025	BNP Paribas	59 498	0,02
ZAR	73 150 000	USD	3 845 381	16/07/2025	J.P. Morgan	264 417	0,09
CLP	775 135 000	USD	823 324	25/07/2025	Barclays	4 668	-
MXN	48 245 000	USD	2 436 791	25/07/2025	Morgan Stanley	114 526	0,04
USD	4 189 903	CLP	3 921 330 000	25/07/2025	RBC	1 173	-
USD	1 572 582	INR	133 410 000	25/07/2025	State Street	19 760	0,01
TRY	21 000 000	USD	492 275	31/07/2025	RBC	21 860	0,01
IDR	106 630 040 000	USD	6 341 364	04/08/2025	J.P. Morgan	220 435	0,07
USD	1 110 789	INR	94 765 000	14/08/2025	UBS	8 832	-
IDR	30 864 205 000	USD	1 868 825	21/08/2025	Barclays	29 447	0,01
RON	14 990 000	USD	3 336 672	21/08/2025	Barclays	108 774	0,04
CZK	30 950 000	USD	1 414 205	27/08/2025	Morgan Stanley	53 915	0,02
MYR	5 950 000	USD	1 410 287	27/08/2025	Goldman Sachs	6 954	-
MXN	231 050 000	USD	11 906 412	02/09/2025	Goldman Sachs	262 357	0,09
USD	3 431 006	INR	295 200 000	04/09/2025	BNP Paribas	1 730	-
CZK	57 656 000	USD	2 650 527	10/09/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	85 534	0,03
HUF	711 325 000	USD	1 996 102	10/09/2025	Morgan Stanley	80 318	0,03
USD	2 388 626	PHP	133 560 000	15/09/2025	Barclays	26 676	0,01
CLP	2 211 170 000	USD	2 349 484	16/09/2025	Goldman Sachs	12 216	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						2 497 337	0,83
Couverture des catégories d'actions							
EUR	3 756 043	USD	4 323 550	31/07/2025	HSBC	85 369	0,03
GBP	22 270	USD	29 885	31/07/2025	HSBC	614	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						85 983	0,03
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						2 583 320	0,86
USD	2 399 109	MXN	48 820 000	07/07/2025	State Street	(188 096)	(0,06)
USD	2 324 228	MYR	10 380 000	07/07/2025	Barclays	(142 084)	(0,05)
USD	4 290 641	THB	146 697 000	08/07/2025	Morgan Stanley	(223 863)	(0,08)
USD	4 796 245	EGP	261 875 000	09/07/2025	Barclays	(470 095)	(0,16)
USD	4 765 584	PLN	18 715 000	09/07/2025	BNP Paribas	(402 594)	(0,13)
USD	1 229 280	RON	5 394 000	15/07/2025	UBS	(13 723)	(0,01)
USD	1 179 442	THB	40 060 000	16/07/2025	Barclays	(54 178)	(0,02)
USD	3 975 300	ZAR	73 150 000	16/07/2025	State Street	(134 498)	(0,05)
CLP	3 146 195 000	USD	3 363 116	25/07/2025	Bank of America	(2 379)	-
INR	224 715 000	USD	2 623 336	25/07/2025	BNP Paribas	(7 772)	-
USD	1 062 267	INR	91 305 000	25/07/2025	J.P. Morgan	(475)	-
USD	2 469 400	MXN	48 245 000	25/07/2025	State Street	(81 916)	(0,03)
USD	2 944 424	IDR	48 000 000 000	04/08/2025	Barclays	(9 400)	-
USD	232 453	IDR	3 800 000 000	04/08/2025	Morgan Stanley	(1 392)	-
USD	1 414 848	MYR	5 950 000	27/08/2025	Goldman Sachs	(2 393)	-
USD	8 224 145	MXN	161 395 000	02/09/2025	State Street	(276 086)	(0,09)
USD	1 323 341	ZAR	23 856 000	05/09/2025	State Street	(11 955)	-
USD	4 415 820	COP	18 515 535 000	11/09/2025	Bank of America	(71 605)	(0,02)
USD	5 305 873	CNH	37 840 000	22/09/2025	UBS	(12 414)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(2 106 918)	(0,70)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	38 022	USD	44 662	31/07/2025	HSBC	(31)	-
GBP	119	USD	164	31/07/2025	HSBC	-	-
USD	59 240	EUR	51 193	31/07/2025	HSBC	(852)	-
USD	254	GBP	188	31/07/2025	HSBC	(4)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(887)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(2 107 805)	(0,70)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						475 515	0,16

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
1 000 000	PLN	Morgan Stanley	Pay fixed 4.245% Receive floating WIBOR 6 month	17/09/2030	(682)	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(682)	-
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(682)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	40 000 000	39 162 366	0,25
Obligations					BMW International Investment BV, Reg. S 3.25% 17/11/2028	EUR	93 582 000	95 577 801	0,61
Services de communication					BMW International Investment BV, Reg. S 3.375% 27/08/2034	EUR	56 363 000	55 618 606	0,35
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	23 500 000	24 877 218	0,16	Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	15 000 000	15 803 318	0,10
Alphabet, Inc. 4% 06/05/2054	EUR	54 211 000	53 476 618	0,34	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	45 678 000	48 875 745	0,31
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	30 000 000	29 981 070	0,19	Booking Holdings, Inc. 3.625% 01/03/2032	EUR	40 000 000	40 675 690	0,26
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	16 822 000	16 973 629	0,11	Booking Holdings, Inc. 3.25% 21/11/2032	EUR	29 116 000	28 845 338	0,18
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	18 875 000	18 823 797	0,12	Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	18 872 000	19 709 162	0,13
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	4 500 000	4 571 876	0,03	Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	66 268 000	65 856 873	0,42
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	9 000 000	9 568 317	0,06	Booking Holdings, Inc. 4.125% 09/05/2038	EUR	55 442 000	55 795 842	0,36
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	24 044 000	24 591 851	0,16	Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	101 757 000	95 382 052	0,61
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	11 416 000	11 743 447	0,07	Booking Holdings, Inc. 4.5% 09/05/2046	EUR	29 877 000	30 198 648	0,19
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	57 532 000	60 125 219	0,37	El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	4 600 000	4 772 279	0,03
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	46 936 000	48 617 792	0,31	Hyundai Capital America, Reg. S 2.875% 26/06/2028	EUR	980 000	983 423	0,01
Orange SA, Reg. S 0% 04/09/2026	EUR	1 500 000	1 460 779	0,01	IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	17 104 000	17 945 260	0,11
SES SA, Reg. S 4.875% 24/06/2033	EUR	1 300 000	1 312 664	0,01	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	3 947 000	4 130 744	0,03
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/08/2028	EUR	8 592 000	8 830 520	0,06	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	10 000 000	10 577 414	0,07
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	25 883 000	28 737 600	0,18	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	21 429 000	25 851 091	0,16
TDC Net A/S, Reg. S 5% 09/08/2032	EUR	2 000 000	2 046 944	0,01	InterConti- nental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	3 595 000	4 026 024	0,03
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 2.5% 07/04/2026	EUR	3 200 000	3 200 191	0,02	Kering SA, Reg. S 3.375% 11/03/2032	EUR	2 700 000	2 650 888	0,02
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	2 600 000	2 773 150	0,02	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3% 07/03/2032	EUR	20 000 000	19 916 350	0,13
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	7 100 000	7 194 540	0,05					
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 3.941% 25/06/2035	EUR	2 800 000	2 788 037	0,02					
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	30 000 000	28 358 468	0,18					
			390 053 727	2,48					
Biens de consommation discrétionnaire									
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	28 503 000	29 093 449	0,19					
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	17 576 000	18 113 031	0,12					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.5% 07/09/2033	EUR	25 000 000	25 519 574	0,16	Biens de consommation de base				
McDonald's Corp., Reg. S 4.25% 07/03/2035	EUR	27 439 000	28 757 533	0,18	Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 3.647% 12/05/2031	EUR	20 018 000	20 336 061	0,13
McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 28/11/2035	EUR	32 127 000	33 203 123	0,21	Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 4.011% 12/02/2036	EUR	19 350 000	19 199 153	0,12
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.25% 10/01/2032	EUR	5 120 000	5 131 069	0,03	Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3.875% 19/05/2038	EUR	53 445 000	53 714 913	0,35
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 2.607% 19/08/2027	EUR	42 600 000	42 662 702	0,27	BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	19 900 000	20 472 379	0,13
Pirelli & C SpA, Reg. S 3.875% 02/07/2029	EUR	9 589 000	9 870 293	0,06	Carrefour SA, Reg. S 3.75% 24/05/2033	EUR	3 200 000	3 152 235	0,02
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	5 859 000	5 823 787	0,04	Coca-Cola Co. (The) 0.125% 09/03/2029	EUR	6 000 000	5 495 340	0,03
Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	5 000 000	4 640 381	0,03	Coca-Cola Co. (The) 3.375% 15/08/2037	EUR	20 343 000	19 987 069	0,13
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	44 350 000	42 150 462	0,27	Coca-Cola Co. (The) 3.5% 14/05/2044	EUR	19 881 000	18 767 554	0,12
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	34 290 000	30 663 112	0,20	Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	18 747 000	17 623 359	0,11
Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	2 103 000	1 825 722	0,01	Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	13 891 000	13 342 347	0,08
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	11 890 000	10 844 071	0,07	Procter & Gamble Co. (The) 3.25% 02/08/2026	EUR	2 000 000	2 023 991	0,01
RCI Banque SA, Reg. S 3.5% 17/01/2028	EUR	740 000	751 625	-	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 14/09/2028	EUR	26 782 000	27 544 473	0,18
RCI Banque SA, Reg. S 3.375% 06/06/2030	EUR	36 705 000	36 694 764	0,23	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	18 019 000	18 589 932	0,12
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	32 428 000	31 789 136	0,20				240 248 806	1,53
Schaeffler AG, Reg. S 4.25% 01/04/2028	EUR	26 900 000	27 116 472	0,17	Énergie				
Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	44 000 000	44 996 556	0,29	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	67 946 000	56 785 811	0,36
SEB SA, Reg. S 3.625% 24/06/2030	EUR	31 900 000	32 010 438	0,20	BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	1 500 000	1 571 584	0,01
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	2 600 000	2 496 211	0,02	DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	10 300 000	10 640 298	0,07
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	1 785 000	1 771 714	0,01	Eni SpA, Reg. S 2.75% Perpetual	EUR	4 000 000	3 763 725	0,02
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	73 800 000	74 517 076	0,47	Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	19 771 000	19 271 782	0,12
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	33 900 000	34 259 967	0,22	Fluxys SA, Reg. S 4% 28/11/2030	EUR	35 500 000	35 966 630	0,23
Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	68 412 000	68 633 585	0,44	Galp Energia SGPS SA, Reg. S 2% 15/01/2026	EUR	49 600 000	49 521 781	0,32
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	23 666 000	24 260 655	0,15	Gazprom PJSC, Reg. S 1.5% 17/02/2027	EUR	18 369 000	14 235 975	0,09
		1 349 951 422		8,60					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	30 461 310	24 493 210	0,16	Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	55 733 000	63 770 730	0,41
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	3 549 000	2 998 960	0,02	Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	37 092 000	39 633 544	0,25
Harbour Energy plc, Reg. S 0.84% 25/09/2025	EUR	11 000 000	10 962 127	0,07	Achmea BV, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	7 840 000	7 895 488	0,05
OMV AG, Reg. S 4.37% Perpetual	EUR	2 200 000	2 207 558	0,01	Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	7 869 000	10 502 298	0,07
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	49 459 000	49 813 428	0,32	AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	23 556 000	20 120 376	0,13
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3.16% 03/03/2033	EUR	24 800 000	24 564 140	0,16	Ageas SA, Reg. S 4.625% 02/05/2056	EUR	2 100 000	2 110 227	0,01
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3.647% 01/07/2035	EUR	163 600 000	163 277 462	1,03	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	3 700 000	3 984 171	0,03
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4.06% 01/07/2040	EUR	1 300 000	1 301 778	0,01	AIB Group plc, Reg. S 4.625% 20/05/2035	EUR	8 642 000	8 941 707	0,06
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3.852% 03/03/2045	EUR	158 900 000	150 868 341	0,96	Allianz SE, Reg. S 2.6% Perpetual	EUR	4 800 000	4 052 394	0,03
TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	24 376 000	21 503 428	0,14	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	16 700 000	17 797 855	0,11
Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	14 922 000	16 023 124	0,10	American Honda Finance Corp. 3.5% 27/06/2031	EUR	1 682 000	1 682 807	0,01
Var Energi ASA, Reg. S 3.875% 12/03/2031	EUR	108 958 000	109 492 357	0,70	American Honda Finance Corp. 3.95% 19/03/2032	EUR	2 086 000	2 127 661	0,01
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	11 000 000	10 345 759	0,07	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	9 162 000	9 268 419	0,06
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	68 155 000	69 706 549	0,44	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.75% 11/06/2031	EUR	15 219 000	15 163 884	0,10
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	9 600 000	9 069 688	0,06	Arbejdernes Landsbank A/S 3.625% 05/03/2030	EUR	2 200 000	2 215 318	0,01
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	49 959 000	50 540 498	0,32	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	3 900 000	4 053 399	0,03
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	99 884 000	100 222 232	0,64	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	29 500 000	28 366 020	0,18
			1 009 148 225	6,43	Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	25 000 000	26 084 278	0,17
Finances					Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	1 502 000	1 513 725	0,01
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	20 100 000	22 792 375	0,15	ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	17 016 000	17 425 303	0,11
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	12 000 000	12 687 011	0,08	ASR Nederland NV, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	28 302 000	29 008 658	0,18
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	24 900 000	27 303 468	0,17	ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	22 041 000	23 230 663	0,15
					ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	28 049 000	32 822 369	0,21
					Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	1 635 000	1 644 599	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Athene Global Funding, Reg. S 5.079% 05/03/2027	GBP	90 000 000	104 987 907	0,67	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.625% 03/11/2028	EUR	1 000 000	932 048	0,01
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	3 800 000	4 100 688	0,03	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3% 07/05/2030	EUR	56 800 000	56 759 814	0,36
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	39 594 000	41 738 650	0,27	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.375% 11/01/2034	EUR	11 200 000	11 470 244	0,07
Aviva plc, Reg. S 6.125% 12/09/2054	GBP	15 554 000	18 191 897	0,12	Banque Stellantis France SACA, Reg. S 3.5% 19/07/2027	EUR	6 700 000	6 816 262	0,04
Aviva plc, Reg. S 6.875% 20/05/2058	GBP	3 302 000	3 992 790	0,03	Barclays plc, Reg. S 4.973% 31/05/2036	EUR	17 312 000	18 133 451	0,12
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	17 186 000	18 906 190	0,12	Barclays plc, Reg. S 4.616% 26/03/2037	EUR	64 808 000	66 208 485	0,42
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	20 100 000	20 895 004	0,13	Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	16 100 000	16 852 473	0,11
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	24 759 000	26 675 743	0,17	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 1.5% 10/04/2029	EUR	11 463 000	10 898 519	0,07
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	18 534 000	18 811 194	0,12	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	3 900 000	4 066 941	0,03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	16 600 000	17 421 550	0,11	BNP Paribas SA, Reg. S 3.583% 15/01/2031	EUR	35 800 000	36 459 004	0,23
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	20 100 000	22 825 862	0,15	BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	15 200 000	15 576 343	0,10
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	8 400 000	8 527 496	0,05	BNP Paribas SA, Reg. S 3.78% 19/01/2036	EUR	105 600 000	105 178 391	0,68
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	3 900 000	4 119 355	0,03	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	3 500 000	3 421 633	0,02
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	3 800 000	4 069 044	0,03	BPCE SA, Reg. S 3.875% 26/02/2036	EUR	40 800 000	40 717 684	0,26
Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 02/04/2029	EUR	1 900 000	1 924 957	0,01	BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	6 303 000	6 598 276	0,04
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	16 442 000	17 192 644	0,11	BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	5 266 000	5 292 291	0,03
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	50 000 000	51 336 300	0,33	Bundesobli- gation, Reg. S 2.4% 19/10/2028	EUR	12 400 000	12 568 833	0,08
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	32 831 000	33 994 736	0,22	Bundesobligation, Reg. S 2.4% 18/04/2030	EUR	75 773 707	76 617 931	0,49
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	83 857 000	85 006 175	0,54	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2025	EUR	2 000 000	1 997 927	0,01
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 3.75% 04/06/2031	EUR	32 683 000	32 616 425	0,21	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2030	EUR	17 943 735	16 301 271	0,10
					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.7% 15/08/2032	EUR	21 390 000	20 494 669	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	98 294 561	97 567 390	0,62	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	9 700 000	10 198 738	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	6 859 633	6 931 282	0,04	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	76 500 000	80 133 170	0,51
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.2% 15/02/2034	EUR	60 000 000	58 594 050	0,37	Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	16 593 000	16 386 941	0,10
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2034	EUR	26 195 185	26 308 534	0,17	Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	10 000 000	10 295 810	0,07
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	11 313 512	8 757 228	0,06	Citigroup, Inc. 3.274% 29/04/2029	EUR	47 202 000	47 604 832	0,30
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036	EUR	22 104 181	16 526 157	0,11	CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	23 700 000	22 250 982	0,14
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037	EUR	10 076 063	11 336 907	0,07	CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	12 700 000	13 689 013	0,09
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	19 754 175	15 920 619	0,10	CNP Assurances SACA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	3 900 000	4 105 511	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	40 605 081	49 759 125	0,32	Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	44 116 000	36 777 375	0,23
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	51 567 592	53 711 767	0,34	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	9 900 000	11 130 214	0,07
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.8% 15/08/2053	EUR	4 896 000	3 746 268	0,02	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	120 600 000	124 441 109	0,80
Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 3.1% 18/09/2025	EUR	2 200 000	2 205 764	0,01	Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 3.25% 15/02/2034	EUR	26 300 000	26 303 879	0,17
CA Auto Bank SpA, Reg. S 2.75% 07/07/2028	EUR	1 304 000	1 304 744	0,01	Credit Agricole SA, Reg. S 1.874% 09/12/2031	GBP	19 500 000	21 794 251	0,14
Cadent Finance plc, Reg. S 3.75% 16/04/2033	EUR	38 071 000	38 352 824	0,24	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.375% 19/09/2027	EUR	17 700 000	18 055 198	0,11
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	55 700 000	57 740 570	0,37	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 4.81% 15/05/2035	EUR	13 900 000	14 529 835	0,09
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	12 100 000	12 229 252	0,08	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	11 200 000	12 331 553	0,08
CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	10 900 000	13 369 346	0,09	Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	3 200 000	3 503 561	0,02
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	16 700 000	17 132 197	0,11	DekaBank Deutsche Girozentrale, Reg. S 3.375% 02/07/2027	EUR	17 600 000	17 945 004	0,11
CCF Holding SAS, Reg. S 5% 27/05/2035	EUR	7 400 000	7 425 419	0,05	Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	EUR	32 200 000	32 218 998	0,21
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	9 000 000	9 406 659	0,06	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 17/02/2032	EUR	20 000 000	17 886 791	0,11
					Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 12/07/2035	EUR	33 700 000	35 130 208	0,22

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2026	EUR	30 000 000	30 533 268	0,19	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	3 937 000	4 160 888	0,03
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2033	EUR	25 400 000	26 570 436	0,17	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	3 700 000	4 191 566	0,03
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	20 000 000	19 197 790	0,12	Hiscox Ltd., Reg. S 7% 11/06/2036	USD	21 940 000	19 112 548	0,12
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	8 300 000	8 441 079	0,05	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	200 000	201 346	-
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	20 800 000	20 901 041	0,13	HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	2 500 000	2 684 298	0,02
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	58 300 000	59 830 536	0,38	Hungary Government Bond, Reg. S 4.5% 16/06/2034	EUR	68 488 000	69 231 914	0,44
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.375% 19/06/2030	EUR	58 600 000	58 477 239	0,37	ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	4 100 000	4 235 418	0,03
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	44 912 000	44 576 174	0,28	ING Groep NV, Reg. S 0.375% 29/09/2028	EUR	43 700 000	41 621 355	0,27
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	25 000 000	21 656 840	0,14	ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	22 200 000	23 276 828	0,15
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	79 899 000	76 262 657	0,49	ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	28 400 000	29 292 917	0,19
Erste&Steier- maerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	14 000 000	14 553 858	0,09	ING Groep NV, Reg. S 4.25% 26/08/2035	EUR	39 700 000	40 739 803	0,26
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	21 858 000	21 817 291	0,14	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	9 665 000	9 442 556	0,06
Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	10 600 000	11 469 651	0,07	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	7 635 000	7 286 741	0,05
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	2 000 000	2 087 987	0,01	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	5 000 000	6 070 841	0,04
Fiserv, Inc. 4.5% 24/05/2031	EUR	30 000 000	31 758 143	0,20	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	6 494 000	7 048 401	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 4.066% 21/08/2030	EUR	78 259 000	78 083 679	0,50	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	55 675 000	56 249 633	0,36
GA Global Funding Trust, Reg. S 3.75% 20/06/2032	EUR	3 593 000	3 571 129	0,02	Investec Bank plc, Reg. S 3.101% 18/06/2028	EUR	88 035 000	88 271 505	0,56
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.983% 23/01/2029	EUR	53 974 000	54 118 172	0,34	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	12 005 000	13 503 969	0,09
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	7 040 000	7 576 518	0,05	Investor AB, Reg. S 4% 31/03/2038	EUR	17 468 000	18 028 105	0,11
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	27 629 000	28 437 908	0,18	Islandsbanki HF, Reg. S 3.875% 20/09/2030	EUR	1 000 000	1 021 850	0,01
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	3 900 000	4 103 540	0,03	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	65 000 000	69 331 337	0,44
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	29 529 000	30 235 609	0,19	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 3.588% 23/01/2036	EUR	56 529 000	56 333 810	0,36

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	46 300 000	48 969 579	0,31	Morgan Stanley 3.521% 22/05/2031	EUR	34 267 000	34 858 090	0,22
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 4.25% 01/04/2031	EUR	3 200 000	3 247 292	0,02	Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	6 204 000	5 342 591	0,03
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	3 800 000	3 889 190	0,02	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	500 000	440 994	-
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	24 024 000	19 606 825	0,12	National Bank of Greece SA, Reg. S 7.25% 22/11/2027	EUR	3 900 000	4 158 482	0,03
Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	17 807 000	18 878 832	0,12	NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	100 000	103 342	-
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	6 228 000	6 566 463	0,04	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	3 800 000	4 004 119	0,03
Landsbankinn HF, Reg. S 3.5% 24/06/2030	EUR	1 659 000	1 657 167	0,01	New York Life Global Funding, Reg. S 3.625% 09/01/2030	EUR	13 647 000	14 151 998	0,09
Leeds Building Society, Reg. S 1.375% 06/10/2027	GBP	25 262 000	27 563 200	0,18	NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	14 500 000	15 876 104	0,10
Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	12 288 000	12 494 588	0,08	NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	8 600 000	8 750 764	0,06
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	1 093 000	1 097 429	0,01	NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	16 843 000	17 736 942	0,11
MassMutual Global Funding II, Reg. S 3.75% 19/01/2030	EUR	36 017 000	37 352 328	0,24	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	17 600 000	18 250 194	0,12
mBank SA, Reg. S 8.375% 11/09/2027	EUR	1 500 000	1 592 424	0,01	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	17 500 000	18 182 702	0,12
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	37 300 000	36 462 603	0,23	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	65 900 000	67 994 697	0,43
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	5 100 000	5 164 038	0,03	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	15 300 000	16 417 581	0,10
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	10 000 000	10 068 836	0,06	OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	39 694 000	41 127 928	0,26
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	3 800 000	3 983 943	0,03	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	68 009 000	69 853 234	0,44
Mexico Government Bond 4.49% 25/05/2032	EUR	68 029 000	68 931 173	0,44	OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	43 425 000	45 277 150	0,29
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	28 527 000	28 945 805	0,18	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	39 019 000	39 770 622	0,25
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	4 766 000	4 896 546	0,03	OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	10 926 000	9 989 210	0,06
Morgan Stanley 3.236% 05/04/2028	EUR	71 301 000	71 737 041	0,46	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	16 900 000	17 336 362	0,11
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	2 600 000	2 728 236	0,02	OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	1 100 000	1 104 205	0,01
Morgan Stanley 0.495% 26/10/2029	EUR	17 000 000	15 781 515	0,10	OTP Jelzalogbank Zrt., Reg. S 3.002% 20/06/2030	EUR	35 139 000	35 215 355	0,22
					Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	10 613 000	11 339 011	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	20 792 000	22 875 712	0,15	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	53 600 000	55 657 370	0,35
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	40 286 000	50 554 313	0,32	Raiffeisenbank Austria d.d., Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	2 200 000	2 304 067	0,01
Piraeus Bank SA, Reg. S 3% 03/12/2028	EUR	14 013 000	14 028 187	0,09	Raiffeisenlandes- bank Niederoester- reich-Wien AG, Reg. S 5.25% 02/04/2036	EUR	21 100 000	21 248 910	0,14
Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 22/10/2039	EUR	1 600 000	1 577 645	0,01	Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 30/05/2032	EUR	52 503 000	51 809 512	0,33
Poland Government Bond, Reg. S 4.125% 11/01/2044	EUR	12 833 000	12 768 187	0,08	Romania Government Bond, Reg. S 5.875% 11/07/2032	EUR	45 574 000	46 044 210	0,29
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	50 977 000	51 606 948	0,33	Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	61 353 000	63 398 516	0,40
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.375% 16/06/2028	EUR	22 521 000	22 743 120	0,14	Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	17 967 000	15 363 432	0,10
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 18/06/2029	EUR	28 938 000	29 982 908	0,19	Romania Government Bond, Reg. S 6.25% 10/09/2034	EUR	48 012 000	48 553 706	0,31
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.625% 30/06/2031	EUR	63 795 000	63 969 798	0,41	Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	7 908 000	6 592 491	0,04
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	23 210 000	25 003 730	0,16	Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	52 756 000	50 393 632	0,32
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	59 000 000	58 954 078	0,38	Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	4 613 000	3 622 411	0,02
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	9 500 000	9 879 364	0,06	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	1 200 000	1 090 580	0,01
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	2 000 000	2 105 716	0,01	Siemens Financie- ringsmaatschappij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	30 000 000	30 395 906	0,19
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	900 000	902 435	0,01	Siemens Financie- ringsmaatschappij NV, Reg. S 3.125% 27/05/2033	EUR	47 300 000	47 298 710	0,30
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	46 500 000	49 540 554	0,32	Siemens Financie- ringsmaatschappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	39 000 000	39 284 201	0,25
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	30 000 000	31 798 094	0,20	Siemens Financie- ringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	2 400 000	2 421 870	0,02
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	17 100 000	17 553 368	0,11	Siemens Financie- ringsmaatschappij NV, Reg. S 3.375% 22/02/2037	EUR	34 600 000	34 018 004	0,22
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	28 300 000	26 956 551	0,17					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	4 800 000	4 681 044	0,03	Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 03/09/2027	GBP	12 275 000	14 240 590	0,09
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	65 200 000	62 396 810	0,40	Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	22 000 000	27 863 796	0,18
SIX Finance Luxembourg SA, Reg. S 3.25% 30/05/2030	EUR	2 792 000	2 800 170	0,02	Virgin Money UK plc, Reg. S 2.625% 19/08/2031	GBP	410 000	469 069	-
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	2 400 000	2 500 443	0,02	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	26 700 000	27 292 978	0,17
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	32 500 000	36 816 406	0,23	Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.5% 19/06/2031	EUR	2 300 000	2 295 369	0,01
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	30 400 000	31 187 164	0,20	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	14 600 000	12 884 222	0,08
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	9 800 000	8 950 689	0,06	Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	33 600 000	29 430 039	0,19
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	3 768 000	3 969 145	0,03	6 366 552 36840,54				
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	21 600 000	22 520 160	0,14	Santé				
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 3.5% 15/02/2033	EUR	25 054 000	25 895 287	0,16	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	1 000 000	991 650	0,01
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.563% 16/04/2031	EUR	22 064 000	22 492 521	0,14	AstraZeneca plc, Reg. S 3.75% 03/03/2032	EUR	16 851 000	17 572 792	0,11
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	27 682 000	33 061 227	0,21	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	60 000 000	61 665 000	0,39
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	13 867 000	11 860 333	0,08	Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	23 600 000	23 778 634	0,15
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 24/02/2028	EUR	10 395 000	9 808 649	0,06	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	2 500 000	2 654 688	0,02
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	46 860 000	46 523 492	0,30	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	40 400 000	43 539 868	0,28
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	34 735 000	32 897 171	0,21	Cencora, Inc. 2.875% 22/05/2028	EUR	1 078 000	1 082 656	0,01
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	47 918 000	53 991 082	0,34	Cencora, Inc. 3.625% 22/05/2032	EUR	29 120 000	29 426 667	0,19
UBS Group AG, Reg. S 2.875% 12/02/2030	EUR	16 292 000	16 270 808	0,10	Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	16 714 000	16 657 803	0,11
UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	12 000 000	12 080 614	0,08	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.75% 17/07/2026	EUR	1 001 000	1 011 649	0,01
UBS Group AG, Reg. S 4.75% 17/03/2032	EUR	20 000 000	21 499 483	0,14	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	55 306 000	56 998 023	0,36
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	7 800 000	8 253 858	0,05	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	63 879 000	67 573 222	0,42
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	4 000 000	4 181 688	0,03	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	29 031 000	31 041 890	0,20
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	10 900 000	9 644 387	0,06	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	80 819 000	84 226 722	0,53
Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	7 763 000	9 065 615	0,06	Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	2 862 000	2 883 483	0,02
					Ipsen SA, Reg. S 3.875% 25/03/2032	EUR	11 700 000	11 795 618	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Johnson & Johnson 3.35% 26/02/2037	EUR	34 318 000	34 049 490	0,22	UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	23 600 000	24 226 118	0,15
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	17 705 000	17 508 943	0,11	1 187 240 318				
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.25% 04/09/2030	EUR	57 249 000	57 840 819	0,37	Industrie				
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	16 579 000	17 077 043	0,11	ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	13 206 000	13 512 168	0,09
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.5% 04/09/2034	EUR	39 558 000	39 284 827	0,25	ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	10 414 000	10 476 382	0,07
MSD Netherlands Capital BV 3.7% 30/05/2044	EUR	91 758 000	88 034 414	0,55	Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	11 500 000	12 154 819	0,08
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	36 900 000	33 930 380	0,22	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	17 305 000	15 885 090	0,10
Novartis Finance SA, Reg. S 0% 23/09/2028	EUR	6 000 000	5 566 860	0,04	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	22 501 000	24 181 830	0,15
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 2.875% 27/08/2030	EUR	130 000 000	130 541 321	0,82	Aeroports de Paris SA, Reg. S 3.375% 16/05/2031	EUR	24 600 000	24 978 031	0,16
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.65% 19/05/2030	USD	4 995 000	4 318 503	0,03	Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 1.375% 18/02/2029	EUR	8 535 000	8 139 411	0,05
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	16 568 000	16 794 447	0,11	Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	55 300 000	51 353 138	0,32
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	48 394 000	49 090 440	0,31	Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	5 100 000	5 377 313	0,03
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	30 978 000	32 624 109	0,21	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	17 844 000	18 675 780	0,12
Sandoz Finance BV, Reg. S 4% 26/03/2035	EUR	20 439 000	20 852 363	0,13	Arval Service Lease SA, Reg. S 4.25% 11/11/2025	EUR	30 000 000	30 157 650	0,19
Sanofi SA, Reg. S 2.625% 23/06/2029	EUR	2 400 000	2 405 657	0,02	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	38 100 000	38 721 983	0,25
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	17 000 000	17 319 049	0,11	Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	13 700 000	14 209 251	0,09
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	29 100 000	30 487 158	0,19	Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 4% 07/06/2034	EUR	21 644 000	22 055 571	0,14
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	31 500 000	33 069 677	0,21	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	37 433 000	35 711 644	0,23
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	52 600 000	56 334 890	0,36	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	43 801 000	46 836 793	0,30
Stryker Corp. 3.375% 11/09/2032	EUR	22 857 000	22 983 445	0,15	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	10 157 000	10 536 885	0,07
					Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	14 940 000	16 158 488	0,10
					Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	22 819 000	23 473 995	0,15
					Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	30 000 000	30 894 594	0,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	13 600 000	14 455 735	0,09	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	51 988 000	54 422 754	0,34
Ayvens SA, Reg. S 3.25% 19/02/2030	EUR	2 300 000	2 320 453	0,01	Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	17 548 000	20 394 563	0,13
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	3 100 000	3 524 991	0,02	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	61 879 000	65 447 009	0,41
bpost SA, Reg. S 3.479% 19/06/2032	EUR	1 900 000	1 900 509	0,01	Illinois Tool Works, Inc. 3.25% 17/05/2028	EUR	2 000 000	2 041 501	0,01
Bureau Veritas SA, Reg. S 3.125% 15/11/2031	EUR	26 700 000	26 579 178	0,17	IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	20 477 000	20 329 518	0,13
Ceske Drahy A/S, Reg. S 3.75% 28/07/2030	EUR	28 090 000	28 556 997	0,18	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	26 126 000	27 508 439	0,18
DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	15 369 000	14 950 633	0,10	Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	18 265 000	18 357 315	0,12
DAA Finance plc, Reg. S 1.601% 05/11/2032	EUR	16 641 000	14 865 280	0,09	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	34 027 000	34 414 355	0,22
Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	5 204 000	5 409 073	0,03	Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	34 874 000	35 584 331	0,23
Deutsche Post AG, Reg. S 3% 24/03/2030	EUR	51 289 000	51 885 963	0,32	Leasys SpA, Reg. S 3.875% 12/10/2027	EUR	12 545 000	12 855 520	0,08
Deutsche Post AG, Reg. S 3.5% 25/03/2036	EUR	62 144 000	62 247 672	0,39	Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	22 876 000	23 504 038	0,15
DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	36 666 000	37 138 625	0,24	Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	4 100 000	4 165 754	0,03
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	27 673 000	27 688 331	0,18	Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	EUR	4 300 000	4 231 576	0,03
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 22/01/2032	EUR	500 000	503 429	-	MTU Aero Engines AG, Reg. S 3.875% 18/09/2031	EUR	15 999 000	16 523 511	0,11
Experian Finance plc, Reg. S 3.375% 10/10/2034	EUR	39 000 000	38 496 652	0,25	PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	4 000 000	4 148 403	0,03
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	11 902 000	11 974 888	0,08	Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	5 918 000	6 078 703	0,04
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	17 115 000	18 494 552	0,12	Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 5% 30/06/2047	EUR	21 523 140	21 899 380	0,14
Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	9 076 000	9 346 760	0,06	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	3 000 000	3 153 708	0,02
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	35 872 000	35 586 100	0,23	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.125% 30/04/2036	EUR	26 185 000	26 832 516	0,17
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	69 951 000	68 392 980	0,43	Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	33 600 000	36 200 198	0,23
					Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.45% 16/05/2029	EUR	15 946 000	15 131 322	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	1 406 000	1 722 528	0,01	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	32 323 000	35 091 634	0,22
			1 382 756 559	8,80	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	20 000 000	21 221 150	0,14
Technologies de l'information					Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	24 600 000	26 106 996	0,17
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	30 456 000	30 618 636	0,18	Symrise AG, Reg. S 1.375% 01/07/2027	EUR	20 000 000	19 582 959	0,12
Fiserv Funding ULC 2.875% 15/06/2028	EUR	19 744 000	19 827 764	0,13	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	5 179 000	5 364 719	0,03
Fiserv Funding ULC 3.5% 15/06/2032	EUR	28 108 000	28 055 333	0,18	Verallia SA, Reg. S 3.875% 04/11/2032	EUR	50 700 000	50 582 312	0,32
Fiserv Funding ULC 4% 15/06/2036	EUR	7 800 000	7 786 178	0,05				438 879 147	2,79
Tyco Electronics Group SA 2.5% 06/05/2028	EUR	870 000	869 327	0,01	Immobilier				
			87 157 238	0,55	Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	4 700 000	4 250 835	0,03
Matériaux					Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	10 707 000	11 108 566	0,07
Anglo American Capital plc, Reg. S 3.75% 15/06/2029	EUR	27 234 000	28 051 499	0,18	American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	2 995 000	2 773 086	0,02
Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	21 100 000	22 687 670	0,14	American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030	EUR	16 437 000	14 722 367	0,09
Anglo American Capital plc, Reg. S 4.125% 15/03/2032	EUR	28 562 000	29 315 590	0,19	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	25 756 000	25 059 813	0,16
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	500 000	537 141	-	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund, Reg. S 4.75% 27/03/2034	EUR	3 800 000	3 970 848	0,03
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	22 605 000	22 179 303	0,14	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	24 411 000	23 005 903	0,15
DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	32 488 000	33 538 061	0,21	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	24 534 000	26 373 091	0,17
DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	25 030 000	26 475 483	0,17	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	11 661 000	11 962 986	0,08
DSM BV, Reg. S 3.375% 25/02/2036	EUR	27 048 000	26 573 017	0,17	Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	36 057 000	37 138 602	0,24
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	20 000 000	19 994 900	0,13	CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	12 867 000	13 806 971	0,09
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	3 218 000	2 927 509	0,02	CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	87 239 000	72 660 969	0,45
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	2 700 000	2 789 936	0,02	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	9 596 000	9 488 045	0,06
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3.75% 04/02/2032	EUR	690 000	692 979	-					
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1.25% 01/03/2033	EUR	1 000 000	839 093	0,01					
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 3% 10/07/2030	EUR	64 481 000	64 327 196	0,41					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
CTP NV, Reg. S 3.625% 10/03/2031	EUR	37 701 000	37 469 422	0,24	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	15 400 000	13 870 120	0,09
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	23 988 000	24 044 846	0,15	Prologis International Funding II SA, Reg. S 3.125% 01/06/2031	EUR	3 000 000	2 966 946	0,02
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 15/07/2034	EUR	3 274 000	3 238 011	0,02	Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	24 950 000	25 800 465	0,16
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	19 063 000	18 222 879	0,12	Realty Income Corp., REIT 3.875% 20/06/2035	EUR	3 000 000	2 975 030	0,02
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2031	EUR	18 280 000	15 409 480	0,10	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/11/2025	EUR	5 230 000	5 205 330	0,03
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	34 698 000	31 977 295	0,20	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	7 907 000	7 772 225	0,05
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	19 481 000	18 540 019	0,12	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	16 625 000	16 915 817	0,11
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	28 303 000	28 021 244	0,18	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	34 700 000	34 439 282	0,22
Indigo Group SAS, Reg. S 4.5% 18/04/2030	EUR	32 500 000	34 279 099	0,22	Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	9 656 000	9 674 926	0,06
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	1 800 000	1 670 335	0,01	Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	1 781 000	1 752 824	0,01
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	61 080 000	59 591 276	0,37	UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 5.625% 25/06/2032	GBP	7 597 000	9 030 476	0,06
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	61 567 000	56 689 888	0,35	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	27 188 000	26 007 539	0,17
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	26 291 000	22 644 326	0,14	WP Carey, Inc., REIT 4.25% 23/07/2032	EUR	26 832 000	27 713 730	0,18
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	15 500 000	15 730 485	0,10	1 090 040 299 6,94				
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 04/06/2032	EUR	35 600 000	35 541 491	0,23	Services aux collectivités				
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	19 228 000	19 902 614	0,13	CEZ A/S, Reg. S 4.125% 05/09/2031	EUR	24 034 000	24 702 543	0,16
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	82 511 000	84 656 285	0,53	CEZ A/S, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	500 000	513 443	-
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	10 606 000	10 814 906	0,07	CEZ A/S, Reg. S 4.125% 30/04/2033	EUR	59 273 000	60 042 319	0,38
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	38 078 000	37 706 930	0,24	Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	39 300 000	40 657 035	0,26
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	49 812 000	46 986 026	0,30	Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	5 300 000	5 267 216	0,03
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	25 073 000	26 133 135	0,17	Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	22 900 000	22 903 104	0,15
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	19 000 000	20 323 515	0,13	Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	6 600 000	4 084 987	0,03
					Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	45 800 000	43 612 829	0,28

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	26 200 000	26 920 766	0,17	National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	19 925 000	22 960 587	0,15
Electricite de France SA, Reg. S 5.625% Perpetual	EUR	26 800 000	27 819 534	0,18	National Grid North America, Inc., Reg. S 3.247% 25/11/2029	EUR	40 153 000	40 519 021	0,26
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	10 900 000	12 500 372	0,08	National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	30 000 000	29 929 735	0,19
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	10 000 000	9 644 464	0,06	National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	33 285 000	34 707 984	0,22
Enel SpA, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	42 264 000	42 799 935	0,27	Oncor Electric Delivery Co. LLC, Reg. S 3.625% 15/06/2034	EUR	1 421 000	1 420 006	0,01
Enel SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	74 330 000	73 835 398	0,48	Orsted A/S, Reg. S 2.875% 14/06/2033	EUR	14 000 000	13 261 203	0,08
Engie SA, Reg. S 4.25% 06/09/2034	EUR	42 900 000	44 975 782	0,29	Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	7 871 000	8 028 601	0,05
Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	24 300 000	25 001 965	0,16	Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	34 200 000	35 149 529	0,22
Engie SA, Reg. S 4.25% 11/01/2043	EUR	12 100 000	11 994 571	0,08	Resa SA, Reg. S 3.5% 22/05/2031	EUR	27 100 000	27 254 722	0,17
Engie SA, Reg. S 4.25% 06/03/2044	EUR	16 200 000	16 053 383	0,10	RWE AG, Reg. S 4.125% 18/06/2055	EUR	22 900 000	23 068 601	0,15
EPH Financing International A/S, Reg. S 4.625% 02/07/2032	EUR	6 657 000	6 680 865	0,04	RWE AG, Reg. S 4.625% 18/06/2055	EUR	12 300 000	12 356 888	0,08
ERG SpA, Reg. S 4.125% 03/07/2030	EUR	20 000 000	20 774 870	0,13	Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3.375% 04/09/2032	EUR	13 135 000	13 101 653	0,08
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.598% 01/02/2029	EUR	32 600 000	33 474 839	0,21	Seyn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	16 786 000	17 183 326	0,11
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	37 200 000	37 959 163	0,24	SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	6 416 000	6 422 731	0,04
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	38 417 000	39 238 029	0,25	SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	24 519 000	23 150 303	0,15
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	20 000 000	20 771 640	0,13	SSE plc, Reg. S 4% 05/09/2031	EUR	20 758 000	21 640 373	0,14
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	22 900 000	22 730 735	0,14	SSE plc, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	38 290 000	38 259 571	0,24
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1 000 000	951 338	0,01	Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	24 980 000	25 255 554	0,16
Iren SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	5 437 000	5 508 010	0,04	Statkraft A/S, Reg. S 2.875% 13/09/2029	EUR	13 912 000	14 039 701	0,09
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	35 808 000	34 017 528	0,22	Statkraft A/S, Reg. S 3.5% 09/06/2033	EUR	4 500 000	4 581 447	0,03
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	26 148 000	27 048 032	0,17	Stedin Holding NV, Reg. S 3.375% 12/02/2037	EUR	3 500 000	3 438 898	0,02
					TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	2 000 000	2 181 109	0,01
					Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	14 153 000	13 202 881	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	10 607 000	10 783 437	0,07	BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	15 840 000	13 835 593	0,09
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	18 700 000	18 095 383	0,12	Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	USD	24 196 000	21 992 358	0,14
		1 202 477 939	7,66		Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	5 286 000	4 548 520	0,03
Total des obligations		14 744 506 048	93,88		Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	10 640 000	9 830 338	0,06
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		14 744 506 048	93,88		Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.198% 01/06/2032	USD	800 000	627 484	-
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	67 478 000	67 045 600	0,43
Obligations					Mexico Government Bond 6.875% 13/05/2037	USD	12 267 000	10 884 888	0,07
Biens de consommation discrétionnaire					OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	25 116 000	21 910 968	0,14
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.375% 26/11/2025	USD	20 000 000	17 124 991	0,11	Panama Government Bond 7.5% 01/03/2031	USD	5 470 000	4 960 522	0,03
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	6 000 000	5 075 675	0,03	Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	3 750 000	3 413 849	0,02
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	24 612 000	21 031 291	0,13	Synchrony Financial 5.45% 06/03/2031	USD	20 557 000	17 690 054	0,11
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	17 792 000	15 212 703	0,10	UniCredit SpA, 144A 3.127% 03/06/2032	USD	9 600 000	7 413 445	0,05
		58 444 660	0,37				329 866 097	2,10	
Énergie					Santé				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	18 189 000	15 376 184	0,10	MSD Netherlands Capital BV 3.5% 30/05/2037	EUR	94 723 000	93 830 804	0,60
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	17 788 482	14 488 687	0,09			93 830 804	0,60	
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	3 679 525	2 902 827	0,02	Industrie				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	12 680 328	11 110 870	0,07	Ambipar Lux SARL, 144A 9.875% 06/02/2031	USD	6 575 000	5 263 287	0,03
		43 878 568	0,28		Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	1 629 201	1 410 041	0,01
Finances							6 673 328	0,04	
Bank of Nova Scotia (The) 7.35% 27/04/2085	USD	120 031 000	103 645 259	0,66	Immobilier				
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, 144A 7.625% 11/02/2035	USD	37 647 000	33 023 684	0,21	Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	31 341 000	27 125 678	0,17
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	10 000 000	9 043 535	0,06	Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	20 000 000	17 074 316	0,11
					MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8.5% 15/02/2032	USD	14 005 000	12 516 059	0,08
							56 716 053	0,36	

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Services aux collectivités					Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	40 000 000	38 860 361	0,24
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	15 727 000	14 219 660	0,09	Enel Finance International NV, STEP, 144A 1.625% 12/07/2026	USD	2 938 000	2 434 334	0,02
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, 144A 5.58% 20/10/2035	USD	24 843 290	21 227 737	0,13	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, 144A 7.25% 31/01/2041	USD	15 698 219	13 596 948	0,09
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, 144A 5.672% 20/10/2035	USD	15 686 000	13 486 464	0,09				117 913 096	0,75
Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	6 214 000	5 296 587	0,03	Total des obligations			707 322 606	4,50
Electricite de France SA, 144A 4.875% 21/09/2038	USD	11 179 000	8 791 005	0,06	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			707 322 606	4,50
					Total des investissements			15 451 828 654	98,38
					Espèces			61 310 900	0,39
					Autres actifs/(passifs)			192 920 888	1,23
					Actif net total			15 706 060 442	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente EUR	% de l'actif net
GBP	9 393 145	EUR	8 037 000	24/07/2025	UBS	11 827	-
USD	816 414 641	EUR	940 904 811	24/07/2025	HSBC	14 419 856	0,09
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						14 431 683	0,09
Couverture des catégories d'actions							
EUR	228 347 804	CHF	243 705 138	31/07/2025	HSBC	1 018 977	0,01
EUR	64 865 962	GBP	75 644 555	31/07/2025	HSBC	34 293	-
EUR	7 996 022 766	JPY	47 257 594	31/07/2025	HSBC	60 351	-
GBP	1 689	EUR	1 443	31/07/2025	HSBC	6	-
USD	131 846	EUR	152 351	31/07/2025	HSBC	2 055	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1 115 682	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						15 547 365	0,10
GBP	503 335 343	EUR	431 230 541	24/07/2025	HSBC	(25 445)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(25 445)	-
Couverture des catégories d'actions							
CHF	413 188	EUR	386 480	31/07/2025	HSBC	(1 009)	-
EUR	61 862 119	JPY	366 744	31/07/2025	HSBC	(663)	-
EUR	241 793 179	USD	210 088 681	31/07/2025	HSBC	(4 100 415)	(0,03)
GBP	36 841	EUR	31 607	31/07/2025	HSBC	(35)	-
JPY	920 010	EUR	155 484 403	31/07/2025	HSBC	(98)	-
USD	26 151	EUR	30 781	31/07/2025	HSBC	(71)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(4 102 291)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(4 127 736)	(0,03)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						11 419 629	0,07

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bobl	08/09/2025	(257)	EUR	(30 256 610)	132 805	-
Euro-Buxl	08/09/2025	(388)	EUR	(46 234 080)	706 160	-
Euro-OAT	08/09/2025	(323)	EUR	(40 035 850)	282 609	-
US 10 Year Note	19/09/2025	61	USD	5 827 704	68 107	-
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 189 681	-
Euro-Bund	08/09/2025	567	EUR	73 868 760	(438 215)	-
Euro-Schatz	08/09/2025	3 193	EUR	342 513 111	(574 803)	-
Long Gilt	26/09/2025	(257)	GBP	(27 913 064)	(674 471)	-
US 5 Year Note	30/09/2025	(515)	USD	(47 885 553)	(440 470)	-
US 10 Year Ultra Bond	19/09/2025	(71)	USD	(6 906 187)	(112 394)	-
US Long Bond	19/09/2025	(606)	USD	(59 398 451)	(1 273 130)	(0,02)
US Ultra Bond	19/09/2025	(74)	USD	(7 472 414)	(190 265)	-
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(3 703 748)	(0,02)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(2 514 067)	(0,02)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
13 513 514	EUR	Morgan Stanley	Holcim AG 3% 22/11/2022	Vente	1,00 %	20/12/2025	60 360	-
6 696 429	EUR	Merrill Lynch	Next Group plc 3.625% 18/05/2028	Vente	1,00 %	20/12/2027	123 774	-
8 000 000	USD	Barclays	Romania Government Bond 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2029	190 361	-
4 000 000	USD	BNP Paribas	Romania Government Bond 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2028	73 470	-
24 291 538	USD	Barclays	Romania Government Bond 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2026	8 127	-
7 860 294	USD	Citigroup	Romania Government Bond 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2026	2 630	-
20 190 000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Vente	5,00 %	20/06/2028	2 320 594	0,01
6 250 000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Vente	1,00 %	20/06/2027	67 889	-
6 571 428	EUR	BNP Paribas	Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	Vente	5,00 %	20/12/2029	717 586	-
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							3 564 791	0,01
100 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(1 997 022)	(0,01)
80 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(1 128 306)	(0,01)
15 384 615	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(244 197)	-
10 000 000	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(213 704)	-
3 537 444	EUR	J.P. Morgan	Credit Suisse Group Finance Guernsey Ltd. 0% 29/07/2019	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(14 943)	-
40 791 556	EUR	Goldman Sachs	Credit Suisse Group Finance Guernsey Ltd. 0% 29/07/2019	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(172 313)	-
6 666 667	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(57 655)	-
16 380 000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(141 660)	-
14 000 000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(356 785)	-
17 801 934	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(78 580)	-
8 066 242	EUR	Goldman Sachs	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(35 605)	-
11 076 824	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(48 894)	-
36 685 000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV 0% 20/09/2023	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(165 751)	-
6 666 666	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(33 328)	-
10 092 076	EUR	Goldman Sachs	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(171 357)	-
15 066 478	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(255 819)	-
7 533 239	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(127 909)	-
53 703 704	EUR	Merrill Lynch	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(1 238 785)	(0,01)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Swaps de défaut de crédit (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
16 666 667	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(384 450)	-
18 987 342	EUR	Citigroup	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Achat	(1,00) %	20/12/2029	(439 871)	-
29 629 629	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(683 467)	-
37 974 684	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Achat	(1,00) %	20/12/2029	(879 741)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(8 870 142)	(0,04)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(5 305 351)	(0,03)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
46 650 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.152% Receive floating EURIBOR 6 month	06/09/2049	22 033 104	0,14
46 650 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.156% Receive floating EURIBOR 6 month	06/09/2049	21 998 466	0,14
21 008 287	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed (0.13)% Receive floating EURIBOR 6 month	07/01/2071	15 721 093	0,10
16 235 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.08% Receive floating EURIBOR 6 month	12/08/2071	11 254 657	0,07
16 092 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.085% Receive floating EURIBOR 6 month	11/08/2071	11 134 124	0,07
30 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.138% Receive floating EURIBOR 6 month	28/09/2052	3 295 298	0,02
14 360 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.284% Receive floating EURIBOR 6 month	06/01/2053	1 333 087	0,01
11 533 637	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.352% Receive floating EURIBOR 6 month	07/10/2052	767 408	-
305 539 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.269%	11/04/2030	110 485	-
150 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.182%	11/04/2029	4 272	-
24 630 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 1.229% Receive floating SONIA 1 day	01/02/2034	5 957 280	0,04
60 767 259	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.257% Receive floating ESTR 1 day	21/11/2044	4 051 690	0,03
70 000 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.505% Receive floating SOFR 1 day	03/08/2026	2 039 251	0,01
168 810 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3.461% Receive floating SOFR 1 day	07/04/2032	1 087 715	0,01
28 630 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.479% Receive floating ESTR 1 day	20/05/2054	924 299	0,01
86 500 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.639% Receive floating ESTR 1 day	20/05/2044	443 032	-
100 000 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3.736% Receive floating SOFR 1 day	05/02/2027	91 072	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					102 246 333	0,65
100 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 0.158%	14/01/2030	(10 105 444)	(0,06)
150 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.821% Receive floating EURIBOR 6 month	28/02/2029	(3 639 495)	(0,02)
41 568 129	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.272% Receive floating EURIBOR 6 month	26/09/2033	(3 133 061)	(0,02)
50 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.428% Receive floating EURIBOR 6 month	29/09/2028	(2 996 075)	(0,02)
50 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.715% Receive floating EURIBOR 6 month	20/03/2034	(733 586)	(0,01)
153 798 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.387%	09/04/2032	(212 902)	-
120 000 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 4.107% Receive floating SONIA 1 day	21/01/2030	(2 355 607)	(0,02)
170 000 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3.823% Receive floating SOFR 1 day	19/03/2030	(2 126 082)	(0,01)
52 399 134	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.67% Receive floating ESTR 1 day	28/05/2034	(1 297 948)	(0,01)
10 000 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3.879% Receive floating SOFR 1 day	28/02/2035	(106 006)	-
19 500 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.642% Receive floating ESTR 1 day	31/05/2054	(19 966)	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(26 726 172)	(0,17)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					75 520 161	0,48

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	7 700 000	8 151 259	0,26	Booking Holdings, Inc. 4.125% 09/05/2038	EUR	11 215 000	11 286 576	0,35
Alphabet, Inc. 4% 06/05/2054	EUR	3 508 000	3 460 478	0,11	Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	20 667 000	19 372 239	0,61
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	3 513 000	3 544 665	0,11	Booking Holdings, Inc. 4.5% 09/05/2046	EUR	6 044 000	6 109 068	0,19
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	3 953 000	3 942 277	0,12	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	5 141 000	6 216 024	0,19
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	3 300 000	3 352 709	0,11	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	5 836 000	2 976 534	0,09
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	2 100 000	2 232 607	0,07	IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	2 994 000	3 141 260	0,10
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	5 342 000	5 463 719	0,17	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	853 000	892 710	0,03
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	2 585 000	2 659 146	0,08	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	2 000 000	2 115 483	0,07
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	17 782 000	18 583 513	0,57	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	3 470 000	4 186 070	0,13
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/08/2028	EUR	1 408 000	1 447 087	0,05	InterConti- nental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	2 169 000	2 429 053	0,08
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	4 525 000	5 024 056	0,16	McDonald's Corp., Reg. S 4.25% 07/03/2035	EUR	7 217 000	7 563 800	0,24
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	1 500 000	1 519 973	0,05	Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.25% 10/01/2032	EUR	1 104 000	1 106 387	0,03
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	13 765 000	13 011 810	0,41	Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	2 852 000	2 834 859	0,09
			72 393 299	2,27	Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	13 996 000	13 301 868	0,42
Biens de consommation discrétionnaire					Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	5 103 000	4 563 251	0,14
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	12 000 000	12 248 584	0,38	Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	477 000	414 108	0,01
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	5 019 000	5 172 354	0,16	Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	1 584 000	1 444 660	0,05
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	27 793 000	27 210 992	0,84	RCI Banque SA, Reg. S 3.375% 06/06/2030	EUR	7 231 000	7 228 984	0,23
BMW International Investment BV, Reg. S 3.25% 17/11/2028	EUR	11 078 000	11 314 258	0,35	Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 6.936% 31/07/2031	EUR	7 464 000	7 508 588	0,24
BMW International Investment BV, Reg. S 3.375% 27/08/2034	EUR	11 000 000	10 854 721	0,34	Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	9 580 000	9 391 264	0,29
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	5 897 000	6 309 827	0,20	Schaeffler AG, Reg. S 4.25% 01/04/2028	EUR	5 400 000	5 443 455	0,17
Booking Holdings, Inc. 3.625% 01/03/2032	EUR	5 000 000	5 084 461	0,16	Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	6 100 000	6 238 159	0,20
Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	4 692 000	4 900 137	0,15	SEB SA, Reg. S 3.625% 24/06/2030	EUR	12 800 000	12 844 314	0,40
Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	13 750 000	13 664 695	0,43					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	18 000 000	18 174 896	0,57	TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3.852% 03/03/2045	EUR	28 100 000	26 679 676	0,85
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	8 500 000	8 590 257	0,27	TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	5 793 000	5 110 328	0,16
Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	13 899 000	13 944 019	0,44	Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	6 174 000	6 629 592	0,21
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	5 162 000	5 291 705	0,17	Var Energi ASA, Reg. S 3.875% 12/03/2031	EUR	21 749 000	21 855 663	0,68
			281 369 620	8,81	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	6 100 000	5 737 193	0,18
Biens de consommation de base					Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	20 458 000	20 923 726	0,66
Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 4.011% 12/02/2036	EUR	4 062 000	4 030 334	0,13	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	1 700 000	1 606 091	0,05
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3.875% 19/05/2038	EUR	9 431 000	9 478 629	0,29	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	5 204 000	5 264 572	0,16
BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	8 400 000	8 641 607	0,27	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	22 745 000	22 822 021	0,71
Coca-Cola Co. (The) 3.375% 15/08/2037	EUR	3 518 000	3 456 447	0,11	Yinson Boronia Production BV, 144A 8.947% 31/07/2042	USD	9 516 319	8 661 853	0,27
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	6 039 000	5 800 478	0,18				196 306 893	6,15
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	3 685 000	3 801 759	0,12	Finances				
			35 209 254	1,10	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	6 900 000	7 824 248	0,25
Énergie					Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	2 000 000	2 193 050	0,07
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	13 497 000	11 280 106	0,35	Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	13 932 000	15 941 252	0,50
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	3 159 000	3 263 369	0,10	Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	7 116 000	7 603 588	0,24
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	7 481 000	7 292 105	0,23	Achmea BV, Reg. S 6.125% 31/12/2049	EUR	7 105 000	7 155 286	0,22
Fluxys SA, Reg. S 4% 28/11/2030	EUR	8 500 000	8 611 728	0,27	Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	1 927 000	2 571 855	0,08
Gazprom PJSC, Reg. S 1.5% 17/02/2027	EUR	4 268 000	3 307 700	0,10	AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	5 210 000	4 450 126	0,14
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	20 270 855	16 299 309	0,51	AIB Group plc, Reg. S 4.625% 20/05/2035	EUR	1 930 000	1 996 933	0,06
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	2 527 000	2 135 354	0,07	Allianz SE, Reg. S 2.6% Perpetual	EUR	1 200 000	1 013 099	0,03
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	13 677 000	13 775 011	0,43	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	3 300 000	3 516 941	0,11
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3.16% 03/03/2033	EUR	5 100 000	5 051 496	0,16	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	2 566 000	2 595 805	0,08
					Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.75% 11/06/2031	EUR	10 885 000	10 845 580	0,34

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
ASR Nederland NV, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	5 792 000	5 936 618	0,19	BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	2 000 000	2 049 519	0,06
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	9 415 000	9 923 175	0,31	BNP Paribas SA, Reg. S 3.78% 19/01/2036	EUR	21 500 000	21 414 161	0,67
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	6 779 000	7 932 648	0,25	BPCE SA, Reg. S 3.875% 26/02/2036	EUR	8 300 000	8 283 254	0,26
Athene Global Funding, Reg. S 5.079% 05/03/2027	GBP	20 000 000	23 330 646	0,74	BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	1 448 000	1 515 834	0,05
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	8 587 000	9 052 124	0,28	BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	2 128 000	2 138 624	0,07
Aviva plc, Reg. S 6.125% 12/09/2054	GBP	4 759 000	5 566 108	0,17	Bundesobli- gation, Reg. S 2.4% 19/10/2028	EUR	2 700 000	2 736 762	0,09
Aviva plc, Reg. S 6.875% 20/05/2058	GBP	723 000	874 254	0,03	Bundesobli- gation, Reg. S 2.4% 18/04/2030	EUR	10 355 629	10 471 006	0,33
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	3 488 000	3 837 123	0,12	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	12 454 471	12 362 335	0,39
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	5 000 000	5 197 762	0,16	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	144 540	146 050	-
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	8 318 000	8 961 946	0,28	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.2% 15/02/2034	EUR	8 000 000	7 812 540	0,24
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	4 782 000	4 853 520	0,15	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2034	EUR	21 097 231	21 188 521	0,66
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	1 000 000	1 049 388	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	2 351 727	1 820 355	0,06
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	4 000 000	4 060 712	0,13	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036	EUR	4 494 819	3 360 545	0,11
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	500 000	535 599	0,02	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	3 502 425	2 822 733	0,09
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	4 878 000	5 100 701	0,16	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	10 592 703	12 980 731	0,41
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	7 133 000	7 385 838	0,23	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	11 243 894	11 711 414	0,37
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	20 580 000	20 862 028	0,65	Cadent Finance plc, Reg. S 3.75% 16/04/2033	EUR	6 238 000	6 284 177	0,20
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 3.75% 04/06/2031	EUR	11 377 000	11 353 825	0,36	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	14 600 000	15 134 871	0,47
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.375% 11/01/2034	EUR	2 400 000	2 457 909	0,08	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	3 500 000	3 537 387	0,11
Barclays plc, Reg. S 4.616% 26/03/2037	EUR	13 183 000	13 467 881	0,42	CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	1 900 000	2 330 436	0,07
Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	5 000 000	5 233 687	0,16	CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	3 600 000	3 693 168	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
CCF Holding SAS, Reg. S 5% 27/05/2035	EUR	4 400 000	4 415 114	0,14	Ford Motor Credit Co. LLC 3.815% 02/11/2027	USD	3 000 000	2 471 672	0,08
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	2 200 000	2 299 405	0,07	Ford Motor Credit Co. LLC 4.066% 21/08/2030	EUR	15 794 000	15 758 617	0,49
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	2 100 000	2 207 974	0,07	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	2 416 000	2 600 123	0,08
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	17 700 000	18 540 641	0,58	Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	9 423 000	9 698 882	0,30
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	5 652 000	5 581 811	0,17	Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	10 147 000	10 389 811	0,33
Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	5 000 000	5 147 905	0,16	Hiscox Ltd., Reg. S 7% 11/06/2036	USD	5 214 000	4 542 061	0,14
Citigroup, Inc. 3.274% 29/04/2029	EUR	9 386 000	9 466 102	0,30	Hungary Government Bond, Reg. S 4.5% 16/06/2034	EUR	18 264 000	18 462 383	0,58
CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	6 900 000	6 478 134	0,20	ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	3 900 000	4 089 172	0,13
CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	2 800 000	3 018 050	0,09	ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	6 200 000	6 394 933	0,20
Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	18 072 000	15 065 752	0,47	ING Groep NV, Reg. S 4.25% 26/08/2035	EUR	3 300 000	3 386 432	0,11
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	3 400 000	3 822 498	0,12	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	2 765 000	2 701 362	0,08
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	24 300 000	25 073 955	0,80	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	3 483 000	3 324 128	0,10
Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	EUR	6 900 000	6 904 071	0,22	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	1 600 000	1 942 669	0,06
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	1 700 000	1 728 896	0,05	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	6 516 000	6 583 253	0,21
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	2 700 000	2 713 116	0,08	Investec Bank plc, Reg. S 3.101% 18/06/2028	EUR	18 341 000	18 390 273	0,58
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	6 400 000	6 568 018	0,21	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	3 347 000	3 764 913	0,12
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.375% 19/06/2030	EUR	11 300 000	11 276 328	0,35	Investor AB, Reg. S 4% 31/03/2038	EUR	2 240 000	2 311 825	0,07
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	14 261 000	14 154 365	0,44	Islandsbanki HF, Reg. S 4.625% 27/03/2028	EUR	912 000	956 315	0,03
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	20 203 000	19 283 526	0,60	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 3.588% 23/01/2036	EUR	4 943 000	4 926 001	0,15
Erste&Steier- maerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	3 000 000	3 118 684	0,10	Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	11 800 000	12 480 368	0,39
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	4 479 000	4 470 658	0,14	Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	6 758 000	5 515 440	0,17
Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	3 200 000	3 462 536	0,11	Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	2 878 000	3 051 231	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	4 286 000	4 358 057	0,14	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	3 299 000	3 524 677	0,11
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	12 700 000	12 414 881	0,39	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	4 097 000	4 507 589	0,14
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	1 100 000	1 113 812	0,03	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	10 000 000	12 548 854	0,39
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	2 000 000	2 013 767	0,06	Piraeus Bank SA, Reg. S 3% 03/12/2028	EUR	2 102 000	2 104 278	0,07
Mexico Government Bond 4.49% 25/05/2032	EUR	21 668 000	21 955 352	0,70	Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 22/10/2039	EUR	354 000	349 054	0,01
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	20 188 000	20 484 380	0,64	Poland Government Bond, Reg. S 4.125% 11/01/2044	EUR	1 167 000	1 161 106	0,04
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	2 699 000	2 772 928	0,09	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	11 567 000	11 709 939	0,37
Morgan Stanley 3.521% 22/05/2031	EUR	4 798 000	4 880 763	0,15	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.375% 16/06/2028	EUR	5 631 000	5 686 537	0,18
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	4 200 000	4 598 596	0,14	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.625% 30/06/2031	EUR	13 002 000	13 037 625	0,41
NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	3 500 000	3 561 358	0,11	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	5 750 000	6 194 375	0,19
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	3 369 000	3 547 810	0,11	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	9 700 000	9 692 450	0,30
Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	4 900 000	5 081 020	0,16	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	2 100 000	2 183 859	0,07
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	4 700 000	4 883 354	0,15	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	2 200 000	2 258 328	0,07
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 3.5% 21/01/2029	EUR	6 500 000	6 525 135	0,20	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	6 800 000	6 477 193	0,20
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	14 000 000	14 445 004	0,45	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	15 700 000	16 302 625	0,51
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	5 600 000	6 009 049	0,19	Raiffeisenbank Austria d.d., Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	500 000	523 652	0,02
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	13 696 000	14 190 762	0,44	Raiffeisenlandes- bank Niederoester- reich-Wien AG, Reg. S 5.25% 02/04/2036	EUR	4 300 000	4 330 347	0,14
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	14 852 000	15 254 749	0,48	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	12 691 000	12 025 680	0,38
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	9 952 000	10 376 470	0,33					
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	18 313 000	18 665 763	0,58					
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	4 146 000	3 790 524	0,12					
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	4 300 000	4 411 027	0,14					
OTP Jelzalogbank Zrt., Reg. S 3.002% 20/06/2030	EUR	5 729 000	5 741 449	0,18					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 30/05/2032	EUR	13 999 000	13 814 094	0,43	UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	4 785 000	4 092 572	0,13
Romania Government Bond, Reg. S 5.875% 11/07/2032	EUR	18 729 000	18 922 236	0,59	UBS Group AG, Reg. S 0.25% 24/02/2028	EUR	2 633 000	2 484 480	0,08
Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	15 080 000	15 582 769	0,49	UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	3 067 000	2 904 725	0,09
Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	3 145 000	2 689 263	0,08	UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	11 636 000	13 110 736	0,41
Romania Government Bond, Reg. S 6.25% 10/09/2034	EUR	9 718 000	9 827 646	0,31	UBS Group AG, Reg. S 2.875% 12/02/2030	EUR	3 252 000	3 247 770	0,10
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	11 710 000	11 185 636	0,35	UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	2 700 000	2 388 977	0,07
Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	4 448 000	3 492 843	0,11	Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	7 951 000	8 116 387	0,25
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	3 000 000	3 039 692	0,10	Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	2 237 000	2 612 364	0,08
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.125% 27/05/2033	EUR	7 300 000	7 299 801	0,23	Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	4 740 000	6 003 382	0,19
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.375% 22/02/2037	EUR	6 900 000	6 783 937	0,21	Virgin Money UK plc, Reg. S 2.625% 19/08/2031	GBP	100 000	114 407	-
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	1 600 000	1 560 348	0,05	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	8 000 000	8 177 671	0,26
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	14 600 000	13 972 292	0,44	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	3 400 000	3 000 435	0,09
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	7 000 000	7 929 688	0,25	Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	6 600 000	5 780 901	0,18
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	11 100 000	11 387 419	0,36				1 218 344 038	38,17
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 3.1% 30/07/2031	EUR	10 000 000	10 235 600	0,32	Santé				
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	2 393 000	2 185 612	0,07	American Medical Systems Europe BV 1.375% 08/03/2028	EUR	7 734 000	7 538 871	0,24
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	5 900 000	6 151 340	0,19	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	7 900 000	8 119 225	0,25
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	6 313 000	7 539 756	0,24	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	500 000	530 938	0,02
					Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	17 400 000	18 752 319	0,59
					Cencora, Inc. 3.625% 22/05/2032	EUR	5 895 000	5 957 081	0,19
					Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	11 568 000	11 921 910	0,37
					Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	18 562 000	19 635 469	0,62
					Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	6 402 000	6 845 447	0,21
					Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	24 245 000	25 267 286	0,78
					Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	6 042 000	6 087 353	0,19
					Ipsen SA, Reg. S 3.875% 25/03/2032	EUR	9 400 000	9 476 822	0,30

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.25% 04/09/2030	EUR	8 631 000	8 720 059	0,27	Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	1 900 000	2 003 313	0,06
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	2 650 000	2 729 608	0,09	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	7 906 000	8 274 530	0,26
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.5% 04/09/2034	EUR	9 724 000	9 656 850	0,30	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	8 500 000	8 638 763	0,27
MSD Netherlands Capital BV 3.7% 30/05/2044	EUR	2 089 000	2 004 227	0,06	Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 4% 07/06/2034	EUR	4 838 000	4 929 997	0,15
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	7 819 000	7 189 746	0,23	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	9 652 000	10 320 968	0,32
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.893% 23/10/2030	EUR	9 497 000	9 539 509	0,30	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	2 218 000	2 300 956	0,07
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.65% 19/05/2030	USD	1 005 000	868 888	0,03	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	3 035 000	3 282 531	0,10
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	4 233 000	4 290 856	0,13	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	5 046 000	5 190 840	0,16
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	9 375 000	9 509 916	0,30	Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	2 900 000	3 082 473	0,10
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	6 601 000	6 951 764	0,22	Bureau Veritas SA, Reg. S 3.125% 15/11/2031	EUR	3 300 000	3 285 067	0,10
Sandoz Finance BV, Reg. S 4% 26/03/2035	EUR	4 108 000	4 191 081	0,13	Ceske Drahý A/S, Reg. S 3.75% 28/07/2030	EUR	11 704 000	11 898 579	0,37
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	7 100 000	7 453 800	0,23	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	1 125 000	1 169 333	0,04
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	4 500 000	4 819 425	0,15	Deutsche Post AG, Reg. S 3.5% 25/03/2036	EUR	11 109 000	11 127 533	0,35
Stryker Corp. 3.375% 11/09/2032	EUR	4 977 000	5 004 533	0,16	DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	7 175 000	7 267 486	0,23
UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	6 000 000	6 159 182	0,19	Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	11 909 000	11 915 598	0,37
		209 222 165	6,55		FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	3 098 000	3 116 972	0,10
Industrie					FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	2 858 000	3 088 369	0,10
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	1 557 000	1 593 097	0,05	Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	2 011 000	2 070 993	0,06
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	2 205 000	2 218 208	0,07	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	11 232 000	11 142 481	0,35
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	3 600 000	3 804 987	0,12	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	18 000 000	17 599 086	0,55
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	9 805 000	10 537 436	0,33					
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	22 100 000	20 522 681	0,65					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	13 533 000	14 166 791	0,44	DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	6 626 000	6 840 162	0,21
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	17 437 000	20 265 557	0,63	DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	4 591 000	4 856 130	0,15
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	4 898 000	5 180 424	0,16	DSM BV, Reg. S 3.375% 25/02/2036	EUR	3 000 000	2 947 318	0,09
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	935 000	925 801	0,03	Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	706 000	642 269	0,02
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	7 182 000	7 218 299	0,23	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 3% 10/07/2030	EUR	13 063 000	13 031 841	0,41
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	7 489 000	7 574 253	0,24	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	6 965 000	7 561 589	0,24
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	6 925 000	7 066 052	0,22	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	4 100 000	4 351 597	0,14
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	5 224 000	5 367 420	0,17	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	8 900 000	9 445 214	0,30
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	1 199 000	1 231 559	0,04	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	3 531 000	3 657 622	0,11
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 5% 30/06/2047	EUR	5 923 800	6 027 352	0,19	Verallia SA, Reg. S 3.875% 04/11/2032	EUR	14 000 000	13 967 502	0,45
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.125% 30/04/2036	EUR	8 581 000	8 793 195	0,28				79 993 482	2,51
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	9 000 000	9 696 482	0,30	Immobilier				
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	413 000	505 977	0,02	Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	3 823 000	3 827 588	0,12
			264 401 439	8,28	Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	2 305 000	2 391 449	0,07
Technologies de l'information					American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	705 000	652 763	0,02
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	6 428 000	6 462 326	0,20	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	3 128 000	3 043 450	0,10
Fiserv Funding ULC 2.875% 15/06/2028	EUR	3 957 000	3 973 788	0,12	Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	4 678 000	4 403 596	0,14
Fiserv Funding ULC 3.5% 15/06/2032	EUR	5 633 000	5 622 445	0,18	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	2 233 000	2 182 225	0,07
Fiserv Funding ULC 4% 15/06/2036	EUR	1 563 000	1 560 230	0,05	Citycon Treasury BV, Reg. S 2.375% 15/01/2027	EUR	222 000	219 695	0,01
			17 618 789	0,55	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	9 977 000	9 402 724	0,29
Matériaux					Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	6 221 000	6 687 332	0,21
Anglo American Capital plc, Reg. S 3.75% 15/06/2029	EUR	6 347 000	6 537 522	0,20	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	2 185 000	2 241 585	0,07
Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	3 899 000	4 192 380	0,13					
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	2 000 000	1 962 336	0,06					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	9 952 000	10 250 530	0,32	NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	5 200 000	5 302 424	0,17
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	1 607 000	1 724 396	0,05	P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	15 143 000	14 995 431	0,47
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	21 303 000	17 743 173	0,56	P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	15 327 000	14 457 457	0,45
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	6 093 000	5 564 963	0,17	P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	12 088 000	12 599 104	0,39
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1 683 000	1 664 066	0,05	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	3 500 000	3 743 805	0,12
CTP NV, Reg. S 3.625% 10/03/2031	EUR	7 540 000	7 493 686	0,23	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 0.875% 04/11/2029	EUR	2 000 000	1 808 942	0,06
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	6 012 000	6 026 247	0,19	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	3 000 000	2 701 971	0,08
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	2 376 000	2 271 288	0,07	Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	5 386 000	5 569 591	0,17
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2031	EUR	5 720 000	4 821 785	0,15	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	1 610 000	1 582 558	0,05
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	2 000 000	1 615 751	0,05	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	4 087 000	4 158 493	0,13
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	15 619 000	14 394 299	0,45	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	6 300 000	6 252 665	0,20
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	6 003 000	5 713 040	0,18	Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	5 267 000	5 277 323	0,17
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	3 433 000	3 398 824	0,11	Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	449 000	441 897	0,01
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	7 200 000	6 681 338	0,21	UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 5.625% 25/06/2032	GBP	1 772 000	2 106 358	0,07
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	14 429 000	14 077 317	0,44	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	8 033 000	7 684 220	0,24
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	6 391 000	5 884 854	0,18	WP Carey, Inc., REIT 4.25% 23/07/2032	EUR	7 914 000	8 174 063	0,26
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	8 438 000	7 267 613	0,23	285 208 431				8,93
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	5 700 000	5 784 759	0,18	Services aux collectivités				
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 04/06/2032	EUR	7 000 000	6 988 496	0,22	Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	1 447 000	1 488 123	0,05
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	7 431 000	7 691 717	0,24	CEZ A/S, Reg. S 4.125% 05/09/2031	EUR	4 797 000	4 930 436	0,15
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	15 830 000	16 241 580	0,51	CEZ A/S, Reg. S 4.125% 30/04/2033	EUR	19 758 000	20 014 443	0,64
					Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	8 100 000	8 379 694	0,26
					Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	1 200 000	1 192 577	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net			
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	4 900 000	4 900 664	0,15	National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	5 897 000	6 149 106	0,19			
Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	1 400 000	866 512	0,03	Orsted A/S, Reg. S 4.875% 12/01/2032	GBP	6 000 000	6 789 462	0,21			
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	8 800 000	8 379 758	0,26	Orsted A/S, Reg. S 2.5% 18/02/3021	GBP	3 333 000	2 901 248	0,09			
Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	5 800 000	5 959 559	0,19	Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	9 942 000	10 141 069	0,32			
Electricite de France SA, Reg. S 5.625% Perpetual	EUR	6 000 000	6 228 254	0,20	Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	10 300 000	10 585 969	0,33			
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	900 000	1 032 141	0,03	Resa SA, Reg. S 3.5% 22/05/2031	EUR	9 200 000	9 252 526	0,29			
Enel SpA, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	9 392 000	9 511 097	0,30	RWE AG, Reg. S 4.125% 18/06/2055	EUR	3 100 000	3 122 824	0,10			
Enel SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	16 517 000	16 407 094	0,51	RWE AG, Reg. S 4.625% 18/06/2055	EUR	2 500 000	2 511 563	0,08			
Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	12 500 000	12 861 093	0,40	SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	9 856 000	9 305 820	0,29			
Engie SA, Reg. S 4.25% 11/01/2043	EUR	7 600 000	7 533 780	0,24	Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	3 871 000	3 935 390	0,12			
Engie SA, Reg. S 4.25% 06/03/2044	EUR	3 400 000	3 369 228	0,11	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	2 700 000	2 612 702	0,08			
EPH Financing International A/S, Reg. S 4.625% 02/07/2032	EUR	1 873 000	1 879 715	0,06				238 346 381	7,47			
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.598% 01/02/2029	EUR	6 300 000	6 469 064	0,20				Total des obligations	2 898 413 791	90,79		
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	8 500 000	8 673 465	0,27				Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			2 898 413 791	90,79
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	8 733 000	8 919 637	0,28				Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	4 699 000	4 880 297	0,15				Obligations				
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	4 900 000	4 863 782	0,15				Biens de consommation discrétionnaire				
Iren SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1 115 000	1 129 562	0,04	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	15 000 000	12 689 188	0,40			
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	15 854 000	15 061 268	0,47	Sotheby's, Reg. S 7.375% 15/10/2027	USD	800 000	676 757	0,02			
National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	5 300 000	6 107 459	0,19	Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.375% 12/09/2032	USD	4 056 000	3 557 984	0,11			
					Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	4 943 000	4 223 861	0,13			
					Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	4 847 000	4 144 333	0,13			
								25 292 123	0,79			
					Énergie							
					Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	4 811 000	4 067 009	0,13			
					Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	1 692 239	1 378 326	0,04			
					Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	759 045	598 821	0,02			

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	12 319 672	10 794 852	0,34	British Airways Pass-Through Trust, Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	1 739 358	1 417 161	0,04
			16 839 008	0,53	British Airways Pass-Through Trust, Series 2021-1, 144A 3.9% 15/03/2033	USD	2 743 371	2 211 077	0,07
Finances					Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	2 335 000	2 020 560	0,06
Bank of Nova Scotia (The) 7.35% 27/04/2085	USD	39 932 000	34 480 780	1,09	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	841 378	728 196	0,02
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, 144A 7.625% 11/02/2035	USD	17 944 000	15 740 351	0,49	Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	479 000	483 834	0,02
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	6 000 000	5 059 415	0,16				13 039 086	0,41
BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	8 160 000	7 127 427	0,22	Matériaux				
Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	USD	5 420 000	4 926 375	0,15	WE Soda Investments Holding plc, 144A 9.375% 14/02/2031	USD	3 578 000	3 198 856	0,10
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	1 239 000	1 066 140	0,03				3 198 856	0,10
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	5 508 000	5 088 863	0,16	Immobilier				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.198% 01/06/2032	USD	200 000	156 871	-	Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	8 548 000	7 398 305	0,23
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	18 252 000	18 135 041	0,57	Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	9 000 000	7 683 443	0,24
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	6 279 000	5 477 742	0,17	MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8.5% 15/02/2032	USD	3 109 000	2 778 467	0,09
Panama Government Bond 7.5% 01/03/2031	USD	1 107 000	1 003 894	0,03				17 860 215	0,56
Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	1 000 000	910 360	0,03	Services aux collectivités				
Synchrony Financial 5.45% 06/03/2031	USD	6 167 000	5 306 930	0,17	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	6 286 000	5 683 524	0,18
TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	11 269 000	9 987 537	0,31	Chile Electricity Lux Mpc II SARL, 144A 5.58% 20/10/2035	USD	5 575 689	4 764 234	0,15
Turkiye Garanti Bankasi A/S, 144A 8.125% 08/01/2036	USD	10 241 000	8 726 696	0,27	Chile Electricity Lux Mpc II SARL, 144A 5.672% 20/10/2035	USD	3 922 000	3 372 046	0,11
			123 194 422	3,85	Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	3 007 000	2 563 057	0,08
Santé					Electricite de France SA, 144A 4.875% 21/09/2038	USD	1 851 000	1 455 600	0,05
MSD Netherlands Capital BV 3.5% 30/05/2037	EUR	18 555 000	18 380 230	0,58	Enel Finance International NV, STEP, 144A 1.625% 12/07/2026	USD	749 000	620 598	0,02
			18 380 230	0,58					
Industrie									
Ambipar Lux SARL, 144A 9.875% 06/02/2031	USD	7 718 000	6 178 258	0,20					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, 144A 7.25% 31/01/2041	USD	6 720 138	5 820 620	0,17	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
							242 083 619	7,58	
					Total des investissements				
							3 140 497 410	98,37	
					Espèces				
							10 407 465	0,33	
					Autres actifs/(passifs)				
							41 661 410	1,30	
Total des obligations			242 083 619	7,58	Actif net total				
							3 192 566 285	100,00	

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente EUR	% de l'actif net
EUR	2 228 783	GBP	1 907 000	24/07/2025	UBS	2 806	-
EUR	1 910 303	USD	2 203 000	24/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	32 542	-
EUR	310 648 721	USD	358 017 681	24/07/2025	HSBC	5 486 807	0,17
GBP	5 600 000	EUR	6 535 029	24/07/2025	BNP Paribas	1 661	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						5 523 816	0,17
Couverture des catégories d'actions							
PLN	423 142 833	EUR	98 727 494	31/07/2025	HSBC	758 749	0,03
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						758 749	0,03
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						6 282 565	0,20
EUR	167 195 520	GBP	143 244 093	24/07/2025	HSBC	(8 452)	-
EUR	8 680 869	USD	10 184 777	24/07/2025	Lloyds Bank	(284)	-
USD	924 308	EUR	804 198	24/07/2025	BNP Paribas	(16 350)	-
USD	5 323 896	EUR	4 619 306	24/07/2025	J.P. Morgan	(81 401)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(106 487)	(0,01)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	324 606	PLN	1 381 605	31/07/2025	HSBC	(227)	-
PLN	2 054 063	EUR	483 154	31/07/2025	HSBC	(217)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(444)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(106 931)	(0,01)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						6 175 634	0,19

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bobl	08/09/2025	(174)	EUR	(20 485 020)	89 915	-
Euro-Buxl	08/09/2025	(137)	EUR	(16 324 920)	249 340	0,01
Euro-OAT	08/09/2025	(70)	EUR	(8 676 500)	61 247	-
US 10 Year Note	19/09/2025	31	USD	2 961 620	34 736	-
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					435 238	0,01
Euro-Bund	08/09/2025	193	EUR	25 144 040	(149 575)	-
Euro-Schatz	08/09/2025	1 067	EUR	114 457 091	(192 060)	(0,01)
Long Gilt	26/09/2025	(32)	GBP	(3 475 557)	(83 981)	-
US 5 Year Note	30/09/2025	(325)	USD	(30 219 038)	(277 966)	(0,01)
US Long Bond	19/09/2025	(247)	USD	(24 210 260)	(518 917)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(1 222 499)	(0,03)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(787 261)	(0,02)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
20 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.43-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2030	14 188	-
5 552 825	EUR	Morgan Stanley	Holcim AG 3% 22/11/2022	Vente	1,00 %	20/12/2025	24 802	-
1 785 714	EUR	Merrill Lynch	Next Group plc 3.625% 18/05/2028	Vente	1,00 %	20/12/2027	33 007	-
13 430 232	USD	Merrill Lynch	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2030	493 509	0,02
4 069 768	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2030	149 548	-
1 800 000	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2029	42 831	-
909 091	USD	BNP Paribas	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2028	16 698	-
7 867 952	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2026	2 632	-
1 791 402	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2026	599	-
4 093 000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Vente	5,00 %	20/06/2028	470 440	0,01
3 000 000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Vente	1,00 %	20/06/2027	32 587	-
2 857 143	EUR	BNP Paribas	Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	Vente	5,00 %	20/12/2029	311 994	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							1 592 835	0,04
30 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(599 107)	(0,02)
40 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(564 153)	(0,02)
7 692 308	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(122 099)	-
4 106 243	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(87 752)	-
4 613 757	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(98 598)	-
3 000 000	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(25 945)	-
3 286 000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(28 418)	-
4 000 000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(101 938)	-
4 267 742	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(18 838)	-
1 933 758	EUR	Goldman Sachs	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(8 536)	-
2 655 500	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(11 722)	-
8 797 000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV 0% 20/09/2023	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(39 747)	-
2 666 667	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(13 331)	-
4 250 000	EUR	Merrill Lynch	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Vente	1,00 %	20/06/2030	(28 341)	-
2 407 924	EUR	Goldman Sachs	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(40 885)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Swaps de défaut de crédit (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
3 594 793	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(61 037)	-
1 797 397	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(30 519)	-
8 118 000	USD	BNP Paribas	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(174 723)	(0,01)
10 000 000	EUR	Goldman Sachs	Valeo SE 1.63% 18/03/2026	Vente	1,00 %	20/12/2028	(241 974)	(0,01)
16 111 111	EUR	Merrill Lynch	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(371 635)	(0,01)
4 746 835	EUR	Citigroup	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Achat	(1,00) %	20/12/2029	(109 968)	-
5 000 000	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(115 335)	-
8 888 889	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(205 040)	(0,01)
9 493 671	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Achat	(1,00) %	20/12/2029	(219 935)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(3 319 576)	(0,09)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(1 726 741)	(0,05)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
9 850 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.152% Receive floating EURIBOR 6 month	06/09/2049	4 652 220	0,15
9 850 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.156% Receive floating EURIBOR 6 month	06/09/2049	4 644 907	0,14
4 359 089	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed (0.13)% Receive floating EURIBOR 6 month	07/01/2071	3 262 029	0,10
4 026 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.08% Receive floating EURIBOR 6 month	12/08/2071	2 790 961	0,09
3 991 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.085% Receive floating EURIBOR 6 month	11/08/2071	2 761 390	0,09
10 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.138% Receive floating EURIBOR 6 month	28/09/2052	1 098 433	0,03
3 241 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.284% Receive floating EURIBOR 6 month	06/01/2053	300 873	0,01
2 843 114	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.352% Receive floating EURIBOR 6 month	07/10/2052	189 171	0,01
61 228 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.269%	11/04/2030	22 140	-
5 880 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 1.229% Receive floating SONIA 1 day	01/02/2034	1 422 201	0,04
12 341 760	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.257% Receive floating ESTR 1 day	21/11/2044	822 894	0,03
20 000 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.505% Receive floating SOFR 1 day	03/08/2026	582 643	0,02
34 031 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3.461% Receive floating SOFR 1 day	07/04/2032	219 276	0,01
6 520 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.479% Receive floating ESTR 1 day	20/05/2054	210 494	0,01
40 000 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3.736% Receive floating SOFR 1 day	05/02/2027	36 429	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					23 016 061	0,73
20 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 0.158%	14/01/2030	(2 021 089)	(0,06)
30 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.821% Receive floating EURIBOR 6 month	28/02/2029	(727 899)	(0,02)
8 305 874	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.272% Receive floating EURIBOR 6 month	26/09/2033	(626 028)	(0,02)
10 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.715% Receive floating EURIBOR 6 month	20/03/2034	(146 717)	(0,01)
30 843 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.387%	09/04/2032	(42 696)	-
25 000 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 4.107% Receive floating SONIA 1 day	21/01/2030	(490 751)	(0,02)
28 256 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3.961% Receive floating SOFR 1 day	05/02/2035	(465 111)	(0,02)
35 000 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3.823% Receive floating SOFR 1 day	19/03/2030	(437 723)	(0,01)
11 704 082	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.67% Receive floating ESTR 1 day	28/05/2034	(289 915)	(0,01)
22 000 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3.879% Receive floating SOFR 1 day	28/02/2035	(233 214)	(0,01)
4 200 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.642% Receive floating ESTR 1 day	31/05/2054	(4 301)	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(5 485 444)	(0,18)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					17 530 617	0,55

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	6 099 000	4 524 270	0,18	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	18 300 000	19 632 102	0,78
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	20 074 000	14 831 308	0,59	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	8 300 000	9 139 649	0,36
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	5 249 000	4 739 944	0,19	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/03/2032	GBP	4 015 000	4 809 798	0,19
Altice France SA, Reg. S 4.125% 15/01/2029	EUR	1 290 000	1 088 301	0,04	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.125% 15/08/2030	GBP	5 450 000	5 767 478	0,23
Altice France SA, Reg. S 4% 15/07/2029	EUR	2 292 000	1 927 071	0,08	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4.5% 15/07/2031	GBP	5 878 000	6 164 916	0,24
Altice France SA, Reg. S 4.25% 15/10/2029	EUR	11 400 000	9 590 250	0,38	VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	2 041 000	1 880 348	0,07
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8.625% 01/07/2030	GBP	3 769 000	4 467 618	0,18	Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	4 632 000	4 934 539	0,19
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	5 500 000	5 006 541	0,20				232 533 897	9,19
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	3 781 000	4 094 067	0,16	Biens de consommation discrétionnaire				
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	10 778 000	11 849 092	0,47	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	6 498 000	6 554 744	0,26
Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/06/2030	EUR	17 523 000	17 641 280	0,70	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 5.986% 18/07/2030	EUR	4 806 000	4 730 306	0,19
Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/06/2032	EUR	16 622 000	16 640 700	0,66	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	9 982 000	12 069 316	0,48
Iliad SA, Reg. S 5.375% 15/02/2029	EUR	2 700 000	2 840 713	0,11	Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	7 170 000	8 330 059	0,33
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	9 475 000	9 481 691	0,37	eG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	7 347 000	8 116 323	0,32
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	4 589 000	5 123 513	0,20	Essendi SA, Reg. S 5.375% 15/05/2030	EUR	4 232 000	4 322 085	0,17
Pinewood Finco plc, Reg. S 6% 27/03/2030	GBP	11 221 000	12 997 166	0,51	Essendi SA, Reg. S 5.81% 15/05/2032	EUR	4 600 000	4 651 705	0,18
SoftBank Group Corp., Reg. S 2.875% 06/01/2027	EUR	9 478 000	9 349 336	0,37	Forvia SE, Reg. S 5.625% 15/06/2030	EUR	6 789 000	6 802 917	0,27
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	14 618 000	14 885 012	0,59	Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	15 018 000	7 378 120	0,29
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	1 334 000	1 261 264	0,05	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	6 017 000	3 068 849	0,12
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	36 474 586	25 322 480	1,00	La Financiere Atalian SASU 8.5% 30/06/2028	EUR	14 171 223	5 218 583	0,21
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	2 600 000	2 543 450	0,10	Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	5 161 000	5 305 645	0,21
					Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	4 500 000	4 288 009	0,17

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	7 634 000	7 786 773	0,31	Market Bidco Finco plc, Reg. S 5.5% 04/11/2027	GBP	17 548 000	20 180 247	0,80
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	13 578 000	13 615 289	0,54	Opal Bidco SAS, Reg. S 5.5% 31/03/2032	EUR	15 599 000	15 933 989	0,63
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	11 742 000	12 627 273	0,50	Premier Foods Finance plc, Reg. S 3.5% 15/10/2026	GBP	5 000 000	5 802 263	0,23
Nexus Newco BV, Reg. S 8.479% 04/06/2030	EUR	9 900 000	9 899 915	0,39	Sammontana Italia SpA, Reg. S 6.029% 15/10/2031	EUR	3 482 000	3 486 810	0,14
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 6.436% 17/05/2031	EUR	5 481 000	5 528 109	0,22			95 976 789	3,79	
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	2 535 000	2 519 765	0,10	Énergie				
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	9 741 000	8 710 685	0,34	Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	4 745 000	4 625 189	0,18
Punch Finance plc, Reg. S 7.875% 30/12/2030	GBP	19 560 000	23 293 761	0,93	Nynas AB, Reg. S, 144A 11.75% 17/06/2028	USD	12 625 000	10 835 970	0,43
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	16 536 000	16 490 803	0,65	OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	15 301 000	16 013 414	0,63
Sani/Ikos Financial Holdings 1 SARL, Reg. S 7.25% 31/07/2030	EUR	9 145 000	9 443 470	0,37	Scorpio Tankers, Inc. 7.5% 30/01/2030	USD	8 750 000	7 511 081	0,30
Schaeffler AG, Reg. S 4.75% 14/08/2029	EUR	2 900 000	2 943 529	0,12	Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	11 000 000	12 100 000	0,48
Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	11 500 000	11 760 464	0,46	Viridien, Reg. S 8.5% 15/10/2030	EUR	3 821 000	3 799 381	0,15
Servatur Holding A/S, Reg. S, 144A 8.486% 23/04/2030	EUR	8 600 000	8 707 432	0,34	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	26 300 000	24 735 769	0,97
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 10.75% 31/07/2029	GBP	11 996 000	14 549 610	0,57	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	3 978 000	4 068 559	0,16
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 8.768% 31/07/2029	EUR	5 856 000	5 959 944	0,24	Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	22 728 749	20 687 945	0,82
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	7 900 000	7 952 100	0,31			104 377 308	4,12	
Waga Bondco Ltd., Reg. S 8.5% 15/06/2030	GBP	8 375 000	9 625 595	0,38	Finances				
Wolseley Group Finco plc, Reg. S 9.75% 31/01/2031	GBP	3 408 000	4 040 326	0,16	Aareal Bank AG, Reg. S 9.875% Perpetual	USD	13 000 000	11 429 590	0,45
		256 291 504	10,13		Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	7 900 000	8 958 197	0,35
Biens de consommation de base					Achmea BV, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	14 835 000	14 939 995	0,59
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	10 365 000	12 578 801	0,50	AIB Group plc, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	10 241 000	10 844 694	0,43
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	26 118 000	26 559 727	1,04	Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 11.875% Perpetual	EUR	4 000 000	4 698 203	0,19
Irca SpA, Reg. S 5.725% 15/12/2029	EUR	11 377 000	11 434 952	0,45	ASR Nederland NV, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	5 040 000	5 165 841	0,20
					ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	3 600 000	3 794 310	0,15
					Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	3 981 000	4 114 065	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Attica Bank SA, Reg. S 7.375% 13/06/2035	EUR	1 413 000	1 470 765	0,06	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	4 668 000	4 700 201	0,19
Aviva plc, Reg. S 7.75% Perpetual	GBP	5 596 000	6 663 688	0,26	Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	8 231 000	9 772 919	0,39
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	4 300 000	4 360 645	0,17	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	6 297 000	4 639 693	0,18
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	15 000 000	15 380 130	0,61	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	9 397 000	8 083 987	0,32
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4.75% 15/01/2018	EUR	400 000	94 000	–	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	2 274 472	2 311 432	0,09
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4% 21/01/2019	EUR	1 300 000	305 500	0,01	Goldcup 101357 AB, Reg. S 7.7% 11/12/2029	EUR	3 500 000	3 615 938	0,14
Banco Santander SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	18 000 000	18 097 313	0,72	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP, Reg. S 5.844% Perpetual	GBP	6 000 000	7 384 644	0,29
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	2 326 000	2 517 482	0,10	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	4 000 000	3 907 939	0,15
Benteler International AG, Reg. S 7.25% 15/06/2031	EUR	12 316 000	12 723 352	0,50	Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	7 093 000	9 126 846	0,36
Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6.75% 01/11/2027	GBP	5 887 701	6 833 285	0,27	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3.6% 29/09/2025	EUR	48 824 000	49 014 706	1,94
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2025	EUR	50 199 123	50 147 091	1,97	Jerrold Finco plc, Reg. S 7.5% 15/06/2031	GBP	15 738 000	18 619 286	0,74
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	15 345 000	14 453 793	0,57	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	14 346 000	16 954 338	0,67
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	9 400 000	9 744 369	0,39	Lloyds Banking Group plc 7.5% Perpetual	GBP	2 365 000	2 778 492	0,11
CCF Holding SAS, Reg. S 5% 27/05/2035	EUR	1 700 000	1 705 839	0,07	mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	6 500 000	6 544 743	0,26
Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	4 800 000	5 335 740	0,21	Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	4 838 000	5 717 757	0,23
Coventry Building Society, Reg. S 8.75% Perpetual	GBP	3 857 000	4 730 775	0,19	NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	4 490 000	4 728 307	0,19
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	6 400 000	6 160 000	0,24	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	5 700 000	5 910 574	0,23
Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	9 000 000	9 624 353	0,38	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	2 000 000	2 146 089	0,08
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	3 600 000	4 236 575	0,17	Optima bank SA, Reg. S 5.5% 25/09/2035	EUR	2 585 000	2 593 892	0,10
Erste&Steier- maerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	1 400 000	1 455 386	0,06	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 13.25% Perpetual	EUR	1 167 000	1 383 741	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Pershing Square Holdings Ltd., Reg. S 4.25% 29/04/2030	EUR	7 200 000	7 269 137	0,29	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	19 056 000	18 160 964	0,72
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	22 600 000	23 503 999	0,93	Centrient Holding BV, Reg. S 6.75% 30/05/2030	EUR	5 073 000	5 184 765	0,20
Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG, Reg. S 5.25% 02/04/2036	EUR	7 000 000	7 049 401	0,28	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	500 000	412 114	0,02
RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	6 310 000	8 498 104	0,34	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	1 054 000	1 076 499	0,04
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	3 000 000	3 046 875	0,12	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	15 172 000	15 279 514	0,60
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	11 328 000	13 506 260	0,53	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 7% 27/10/2031	EUR	5 569 000	5 717 760	0,23
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	3 546 000	3 675 597	0,15	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 9.125% 27/10/2031	GBP	9 277 000	11 109 270	0,44
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	5 200 000	5 334 647	0,21	Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	18 347 000	19 232 100	0,76
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.4% 31/05/2028	EUR	73 559 000	74 081 772	2,92	Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	10 041 000	9 624 378	0,38
Titanium 21 Bondco SARL 6.25% 14/01/2031	EUR	24 789 700	7 324 699	0,29	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	16 336 000	17 024 805	0,67
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	5 180 713	2 109 418	0,08	Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	11 245 000	11 329 409	0,45
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2035	USD	10 309 300	4 488 222	0,18	Kepler SpA, Reg. S 6.077% 18/12/2029	EUR	3 410 000	3 429 267	0,14
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	2 432 000	2 482 588	0,10	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	10 437 000	10 927 539	0,43
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	2 500 000	2 555 522	0,10	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.9% 23/10/2030	EUR	7 008 000	7 055 631	0,28
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	1 700 000	1 504 208	0,06	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	22 831 000	22 300 155	0,88
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	3 600 000	3 176 931	0,13	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	9 263 000	9 320 882	0,37
Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	3 700 000	3 240 808	0,13	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	40 874 000	41 031 663	1,61
582 768 688				23,02	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	2 134 000	2 560 630	0,10
					238 435 153				9,42
Santé					Industrie				
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	4 100 000	4 213 775	0,17	Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	9 133 000	8 630 685	0,34
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	5 800 000	5 843 902	0,23	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.375% 21/05/2030	EUR	12 421 000	12 715 575	0,50
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	4 700 000	4 990 813	0,20					
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	11 700 000	12 609 318	0,50					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Alstom SA, Reg. S 0.25% 14/10/2026	EUR	6 900 000	6 719 979	0,27	Castello BC Bidco SpA, Reg. S 6.48% 14/11/2031	EUR	14 553 000	14 662 090	0,58
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	8 800 000	9 278 500	0,37	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, Reg. S 11.125% 15/05/2028	EUR	3 761 000	3 985 767	0,16
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	8 908 000	9 336 698	0,37	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, Reg. S 8.625% 15/02/2030	EUR	2 782 000	2 985 448	0,12
APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	8 751 000	8 825 559	0,35	Helios Software Holdings, Inc., Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	25 797 000	26 769 224	1,05
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	4 829 000	4 760 167	0,19	IPD 3 BV, Reg. S 5.35% 15/06/2031	EUR	2 189 000	2 191 547	0,09
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	10 158 000	11 534 964	0,46	TeamSystem SpA, Reg. S 5.779% 31/07/2031	EUR	4 693 000	4 707 163	0,19
BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	8 341 000	7 467 969	0,30				59 658 858	2,36
CTEC II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	17 629 000	15 082 340	0,60	Matériaux				
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	15 066 000	18 368 302	0,72	Ecolab, Inc. 2.625% 08/07/2025	EUR	6 035 000	6 035 613	0,24
EVOCA SpA, Reg. S 7.612% 09/04/2029	EUR	14 180 000	14 004 118	0,55	Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	8 897 000	8 542 108	0,34
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	23 939 000	23 703 482	0,93	Fedrigoni SpA, Reg. S 5.98% 15/01/2030	EUR	7 806 000	7 617 485	0,30
Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	2 360 000	2 023 440	0,08	Fiber Midco Spa, Reg. S 10.75% 15/06/2029	EUR	8 636 000	7 903 124	0,31
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	32 259 000	27 558 379	1,08	Guala Closures SpA, Reg. S 5.975% 29/06/2029	EUR	4 090 000	4 119 944	0,16
Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	1 200 000	1 075 500	0,04	INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	2 000 000	2 060 906	0,08
Kapla Holding SAS, Reg. S 5.475% 31/07/2030	EUR	12 350 000	12 425 953	0,49	INEOS Finance plc, Reg. S 5.625% 15/08/2030	EUR	13 566 000	13 215 716	0,52
Luna 2 5SARL, Reg. S 5.5% 01/07/2032	EUR	7 383 000	7 532 736	0,30	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	4 127 000	4 127 970	0,16
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	10 410 000	11 091 217	0,44	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	15 226 000	14 319 557	0,58
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	3 472 000	3 566 282	0,14	Toucan FinCo. Ltd., Reg. S 8.25% 15/05/2030	EUR	7 318 000	7 326 467	0,29
Quicktop Holdco AB, Reg. S, 144A 6.536% 21/03/2030	EUR	7 900 000	8 093 410	0,32	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	2 167 000	2 244 709	0,09
SGL Group ApS 6.299% 24/02/2031	EUR	7 750 000	7 730 819	0,31	WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	8 273 000	8 180 342	0,32
TK Elevator Holdco GmbH, Reg. S 6.625% 15/07/2028	EUR	17 274 600	17 346 182	0,68				85 693 941	3,39
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	14 776 000	14 998 414	0,59					
			263 870 670	10,42	Immobilier				
Technologies de l'information					Adler Financing SARL 8.25% 31/12/2028	EUR	9 001 422	9 451 493	0,37
Atos SE, STEP, Reg. S 9% 18/12/2029	EUR	3 893 944	4 357 619	0,17					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	12 554 000	13 024 838	0,51	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	6 488 000	6 423 412	0,25
Atrium Finance plc, Reg. S 2.625% 05/09/2027	EUR	10 517 000	9 673 326	0,38	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1 532 000	1 551 284	0,06
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	25 700 000	14 581 538	0,58	MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	8 390 000	8 684 363	0,34
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	11 954 000	12 702 401	0,50	MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	18 802 000	19 290 852	0,77
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	1 569 000	1 609 633	0,06	Samhallsbyggnads- bolaget I Norden Holding AB, Reg. S 5% 20/10/2029	EUR	16 736 000	14 826 844	0,59
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	3 205 000	3 301 140	0,13	Signa Development Finance SCS, Reg. S 5.5% 23/07/2026	EUR	6 300 000	904 617	0,04
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	3 418 000	3 667 695	0,14	Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	2 816 000	2 821 519	0,11
CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	7 000 000	6 162 686	0,24	Sveafastighe- ter AB, Reg. S 4.75% 29/01/2027	EUR	5 900 000	5 898 270	0,23
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	5 800 000	4 830 794	0,19	208 900 858				8,25
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	6 185 000	6 305 263	0,25	Services aux collectivités				
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	7 697 000	7 029 955	0,28	California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	10 872 000	11 186 571	0,44
CPI Property Group SA, Reg. S 5.8% Perpetual	SGD	7 500 000	3 991 751	0,16	EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	8 300 000	8 826 378	0,35
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	2 900 000	3 234 495	0,13	Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1 800 000	1 753 988	0,07
Deutsche EuroShop AG, Reg. S 4.5% 15/10/2030	EUR	3 000 000	3 003 045	0,12	Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	13 000 000	12 379 187	0,49
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	5 600 000	4 896 861	0,19	Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	1 800 000	1 849 518	0,07
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	21 694 000	20 265 514	0,81	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	2 400 000	2 752 375	0,11
Flamingo Lux II SCA, Reg. S 5% 31/03/2029	EUR	1 308 000	786 518	0,03	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	6 757 000	7 552 724	0,30
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	7 705 000	6 224 682	0,25	Holding d'In- frastructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	3 898 000	4 048 393	0,16
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1 429 000	1 316 951	0,05	Orsted A/S, Reg. S 3.625% 01/03/2026	EUR	3 765 000	3 789 981	0,15
Heimstaden AB, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	8 500 000	6 607 116	0,26	Orsted A/S, Reg. S 2.5% 18/02/3021	GBP	3 783 000	3 292 956	0,13
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	6 128 000	5 832 002	0,23	SW Finance I plc, Reg. S 2.375% 28/05/2028	GBP	4 493 000	4 616 619	0,18
					SW Finance I plc, Reg. S 7.75% 31/10/2031	GBP	1 968 000	2 331 201	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
SW Finance I plc, Reg. S 3% 28/05/2037	GBP	2 549 000	2 054 201	0,08	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	8 435 000	7 212 182	0,28
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	9 907 000	9 274 958	0,37				44 835 201	1,77
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	3 400 000	3 290 070	0,13	Énergie				
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	2 000 000	1 916 862	0,08	Archer Norge A/S 9.5% 25/02/2030	USD	23 000 000	20 297 744	0,80
Veolia Environnement SA, Reg. S 5.993% Perpetual	EUR	3 500 000	3 756 318	0,15	Azule Energy Finance plc, 144A 8.125% 23/01/2030	USD	3 908 000	3 308 296	0,13
		84 672 300	3,35		Civitas Resources, Inc., 144A 9.625% 15/06/2033	USD	5 296 000	4 635 610	0,18
Total des obligations		2 213 179 966	87,44		DNO ASA, Reg. S, 144A 8.5% 27/03/2030	USD	16 026 000	13 712 433	0,54
Obligations convertibles					Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	1 000 000	845 356	0,03
Finances					Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	6 411 128	5 221 852	0,21
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 6.54% 15/12/2050	EUR	27 400 000	16 085 654	0,64	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	4 883 507	3 852 664	0,15
Nexi SpA, Reg. S 0% 24/02/2028	EUR	6 500 000	5 908 642	0,23	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	24 568 449	21 527 586	0,86
		21 994 296	0,87		Kosmos Energy Ltd., 144A 8.75% 01/10/2031	USD	11 051 000	7 199 029	0,28
Total des obligations convertibles		21 994 296	0,87		MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	7 250 236	4 921 506	0,19
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		2 235 174 262	88,31				85 522 076	3,37	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Finances				
Obligations					OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	4 452 000	3 883 884	0,15
Services de communication					Turkiye Garanti Bankasi A/S, 144A 8.125% 08/01/2036	USD	7 318 000	6 235 911	0,25
Fibercop SpA, 144A 6.375% 15/11/2033	USD	5 624 000	4 688 851	0,19				10 119 795	0,40
Fibercop SpA, 144A 7.2% 18/07/2036	USD	4 047 000	3 371 895	0,13	Santé				
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	10 000 000	4 809 296	0,19	Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	25 028 000	20 496 880	0,81
		12 870 042	0,51				20 496 880	0,81	
Biens de consommation discrétionnaire					Industrie				
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	9 395 000	9 488 574	0,37	New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	10 510 000	9 454 289	0,37
Global Auto Holdings Ltd., 144A 11.5% 15/08/2029	USD	2 087 000	1 738 606	0,07	Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	11 109 175	11 221 289	0,45
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	10 970 000	9 736 854	0,38			20 675 578	0,82	
SP Cruises Intermediate Ltd., Reg. S, 144A 11.5% 14/03/2030	USD	20 750 000	16 658 985	0,67					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Technologies de l'information				
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	3 552 000	2 491 173	0,10
			2 491 173	0,10
Immobilier				
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	3 522 000	3 048 296	0,12
Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	8 485 000	7 243 778	0,29
			10 292 074	0,41
Services aux collectivités				
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	3 490 000	2 979 242	0,12
			2 979 242	0,12
Total des obligations			210 282 061	8,31
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			210 282 061	8,31
Total des investissements			2 445 456 323	96,62
Espèces			109 180 068	4,31
Autres actifs/(passifs)			(23 751 234)	(0,93)
Actif net total			2 530 885 157	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	196 437 988	GBP	166 245 599	24/07/2025	UBS	2 385 137	0,09
EUR	2 599 565	SGD	3 788 677	24/07/2025	Lloyds Bank	62 683	-
EUR	1 939 715	USD	2 252 345	24/07/2025	Lloyds Bank	19 894	-
EUR	114 271 344	USD	128 698 330	24/07/2025	UBS	4 573 330	0,18
SGD	3 788 677	EUR	2 533 486	24/07/2025	Goldman Sachs	3 396	-
EUR	223 833 736	GBP	191 610 184	27/08/2025	Lloyds Bank	625 289	0,03
EUR	150 416 583	USD	175 133 939	27/08/2025	RBC	1 475 667	0,06
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						9 145 396	0,36
Couverture des catégories d'actions							
EUR	2 269 075	USD	2 635 836	31/07/2025	HSBC	23 555	-
GBP	6 292 894	EUR	7 338 566	31/07/2025	HSBC	3 327	-
SEK	782 156	EUR	70 099	31/07/2025	HSBC	94	-
USD	13 200	EUR	11 215	31/07/2025	HSBC	31	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						27 007	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						9 172 403	0,36
EUR	6 616 734	USD	7 779 000	24/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(13 817)	-
EUR	6 203 216	USD	7 277 824	24/07/2025	UBS	(150)	-
GBP	1 642 307	EUR	1 941 119	24/07/2025	Bank of America	(24 109)	-
GBP	2 964 526	EUR	3 465 244	24/07/2025	HSBC	(4 854)	-
USD	10 219 822	EUR	8 891 798	24/07/2025	BNP Paribas	(180 775)	(0,01)
USD	5 850 092	EUR	5 074 339	24/07/2025	J.P. Morgan	(87 923)	-
USD	9 130 343	EUR	7 893 719	24/07/2025	UBS	(111 329)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(422 957)	(0,01)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	2 321	GBP	1 991	31/07/2025	HSBC	(2)	-
EUR	25 260	USD	29 693	31/07/2025	HSBC	(36)	-
NOK	218 292	EUR	18 656	31/07/2025	HSBC	(259)	-
SEK	6 916	EUR	621	31/07/2025	HSBC	(1)	-
USD	69 501 386	EUR	60 389 304	31/07/2025	HSBC	(1 179 735)	(0,05)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(1 180 033)	(0,05)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 602 990)	(0,06)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						7 569 413	0,30

Swaps

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
312 000 000	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.43-V1, Call, 0.033%, 17/09/2025	EUR	Morgan Stanley	2 102 443	0,08
Valeur de marché totale sur swaps - Actif				2 102 443	0,08
(312 000 000)	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.43-V1, Put, 0.04%, 17/09/2025	EUR	Morgan Stanley	(914 940)	(0,03)
Valeur de marché totale sur swaps - Passif				(914 940)	(0,03)
Valeur de marché nette sur swaps - Actif				1 187 503	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
2 312 998	EUR	BNP Paribas	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/05/2025	Vente	5,00 %	20/12/2026	129 460	0,01
2 300 000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Vente	5,00 %	20/06/2026	98 124	-
4 020 000	EUR	BNP Paribas	ELO SACA 2.875% 29/01/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2025	20 000	-
12 125 582	EUR	Barclays	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	602 980	0,02
5 000 000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	248 639	0,01
5 000 000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 2.375% 15/06/2027	Vente	5,00 %	20/06/2030	182 381	0,01
3 000 000	EUR	Deutsche Bank	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	149 184	0,01
2 000 000	EUR	Citigroup	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2028	142 598	0,01
4 040 151	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	200 908	0,01
3 764 583	EUR	Barclays	Modulaire Global Finance plc 6.5% 15/02/2023	Vente	5,00 %	20/06/2026	171 689	0,01
20 000 000	EUR	J.P. Morgan	Volkswagen International Finance NV 3.875% 29/03/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2029	98 685	-
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							2 044 648	0,09
26 976 000	EUR	Goldman Sachs	CMA CGM SA 5.5% 15/07/2029	Achat	(5,00) %	20/06/2030	(3 027 706)	(0,12)
3 881 000	EUR	BNP Paribas	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Achat	(5,00) %	20/06/2026	(131 517)	(0,01)
3 151 000	EUR	Goldman Sachs	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Achat	(5,00) %	20/06/2028	(156 537)	(0,01)
4 045 000	EUR	Deutsche Bank	Iceland Bondco plc 10.88% 15/12/2027	Achat	(5,00) %	20/12/2027	(185 793)	(0,01)
5 900 000	EUR	BNP Paribas	Iliad Holding SASU 5.13% 15/10/2026	Achat	(5,00) %	20/06/2029	(552 504)	(0,02)
3 000 000	EUR	J.P. Morgan	Iliad Holding SASU 5.13% 15/10/2026	Achat	(5,00) %	20/06/2029	(280 934)	(0,01)
13 778 256	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(141 441)	(0,01)
6 889 128	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(70 721)	-
13 743 000	USD	BNP Paribas	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(46 436)	-
70 215 000	USD	Barclays	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(1 058 486)	(0,04)
7 506 000	USD	Goldman Sachs	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(161 551)	(0,01)
5 847 000	EUR	Morgan Stanley	TUI AG 5% 16/04/2028	Achat	(5,00) %	20/12/2028	(585 004)	(0,02)
4 010 000	EUR	Goldman Sachs	TUI AG 5% 16/04/2028	Achat	(5,00) %	20/06/2027	(328 149)	(0,01)
4 000 000	EUR	J.P. Morgan	TUI AG 5% 16/04/2028	Achat	(5,00) %	20/06/2029	(379 404)	(0,02)
4 037 000	EUR	Deutsche Bank	TUI AG 5% 16/04/2028	Achat	(5,00) %	20/06/2028	(426 426)	(0,02)
6 082 532	EUR	BNP Paribas	Valeo SE 1.63% 18/03/2026	Vente	1,00 %	20/12/2028	(147 181)	(0,01)
3 218 259	EUR	Barclays	Valeo SE 1.63% 18/03/2026	Vente	1,00 %	20/12/2028	(77 873)	-
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(7 757 663)	(0,32)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(5 713 015)	(0,23)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					JPMorgan Chase Financial Co. LLC, Reg. S 0.5% 27/03/2030	EUR	9 400 000	11 083 829	1,01
Obligations convertibles					JPMorgan Chase Financial Co. LLC, Reg. S 0.1% 20/05/2030	EUR	6 500 000	7 407 657	0,68
Services de communication					Merrill Lynch BV, Reg. S 0.1% 28/04/2030	EUR	3 600 000	4 145 046	0,38
Baidu, Inc., Reg. S 0% 12/03/2032	USD	10 500 000	10 001 250	0,91	Morgan Stanley Finance LLC 0% 21/03/2028	USD	3 600 000	3 909 752	0,36
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.5% 05/07/2028	EUR	2 000 000	2 487 406	0,23	Morgan Stanley Finance LLC 0% 10/04/2028	USD	3 400 000	3 386 875	0,31
			12 488 656	1,14	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	19 500 000	24 877 124	2,29
Biens de consommation discrétionnaire					Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0% 11/06/2030	HKD	71 000 000	9 578 278	0,88
Accor SA, Reg. S 0.7% 07/12/2027	EUR	6 600 000	4 292 552	0,39	SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2031	JPY	1 260 000 000	10 825 229	0,99
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd., Reg. S 0.375% 30/06/2030	HKD	22 000 000	2 844 018	0,26				111 883 549	10,25
JD.com, Inc. 0.25% 01/06/2029	USD	13 033 000	13 692 795	1,25	Santé				
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd., Reg. S 0% 29/01/2026	JPY	300 000 000	3 123 551	0,29	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 0% 11/03/2028	EUR	3 000 000	3 720 296	0,34
Pirelli & C SpA, Reg. S 0% 22/12/2025	EUR	3 000 000	3 773 777	0,35	iRhythm Technologies, Inc. 1.5% 01/09/2029	USD	5 687 000	7 332 677	0,66
Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	400 000 000	3 253 158	0,30	Nxera Pharma Co. Ltd., Reg. S 0.25% 14/12/2028	JPY	410 000 000	2 690 576	0,25
Trip.com Group Ltd. 0.75% 15/06/2029	USD	11 538 000	12 850 902	1,18	QIAGEN NV, Reg. S 2.5% 10/09/2031	USD	5 600 000	5 952 219	0,55
TUI AG, Reg. S 1.95% 26/07/2031	EUR	3 000 000	3 968 821	0,36	Repligen Corp. 1% 15/12/2028	USD	6 000 000	5 955 000	0,55
			47 799 574	4,38				25 650 768	2,35
Énergie					Industrie				
Eni SpA, Reg. S 2.95% 14/09/2030	EUR	17 000 000	20 534 035	1,88	ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10/12/2031	JPY	1 140 000 000	8 689 566	0,80
RAG-Stiftung, Reg. S 1.875% 16/11/2029	EUR	6 000 000	7 924 293	0,73	International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 1.125% 18/05/2028	EUR	7 700 000	11 906 193	1,09
RAG-Stiftung, Reg. S 2.25% 28/11/2030	EUR	6 000 000	8 013 869	0,73	Legrand SA, Reg. S 1.5% 23/06/2033	EUR	5 600 000	6 600 944	0,60
			36 472 197	3,34	Lyft, Inc. 0.625% 01/03/2029	USD	6 000 000	6 420 000	0,59
Finances					MTU Aero Engines AG, Reg. S 0.05% 18/03/2027	EUR	3 000 000	4 002 043	0,37
Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S, 144A 0.8% 05/02/2030	EUR	4 000 000	4 853 918	0,44					
Euronext NV, Reg. S 1.5% 30/05/2032	EUR	2 300 000	2 768 140	0,25					
Global Payments, Inc. 1.5% 01/03/2031	USD	16 643 000	14 885 083	1,36					
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 04/04/2028	USD	3 900 000	4 129 320	0,38					
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/05/2030	EUR	8 400 000	10 033 298	0,92					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Nagoya Railroad Co. Ltd., Reg. S 0% 16/06/2034	JPY	400 000 000	2 812 251	0,26	Daiwa House Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 29/03/2030	JPY	400 000 000	2 934 764	0,27
Nordex SE, Reg. S 4.25% 14/04/2030	EUR	2 000 000	3 185 838	0,29	DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3.5% 24/11/2027	AUD	3 000 000	2 125 513	0,19
Parsons Corp. 2.625% 01/03/2029	USD	7 000 000	7 428 750	0,68	LEG Properties BV, Reg. S 1% 04/09/2030	EUR	14 100 000	16 923 362	1,56
Schneider Electric SE, Reg. S 1.97% 27/11/2030	EUR	3 500 000	5 201 905	0,48	TAG Immobilien AG, Reg. S 0.625% 11/03/2031	EUR	1 000 000	1 250 500	0,11
Schneider Electric SE, Reg. S 1.625% 28/06/2031	EUR	6 000 000	7 537 521	0,69	Vonovia SE, Reg. S 0% 20/05/2030	EUR	5 300 000	6 474 343	0,59
Siemens Energy Finance BV, Reg. S 5.625% 14/09/2025	EUR	300 000	2 193 237	0,20				34 079 480	3,12
SPIE SA, Reg. S 2% 17/01/2028	EUR	2 000 000	3 527 912	0,32	Services aux collectivités				
Tokyu Corp., Reg. S 0% 29/09/2028	JPY	300 000 000	2 115 418	0,19	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 0.8% 07/12/2027	EUR	4 000 000	5 859 776	0,54
Vinci SA, Reg. S 0.7% 18/02/2030	EUR	3 700 000	4 602 380	0,42	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3% 01/03/2027	USD	9 357 000	10 775 521	0,99
			76 223 958	6,98	Southern Co. (The) 4.5% 15/06/2027	USD	24 000 000	26 332 800	2,40
Technologies de l'information								42 968 097	3,93
Bechtle AG, Reg. S 2% 08/12/2030	EUR	5 000 000	6 211 690	0,57	Total des obligations convertibles				
Five9, Inc. 1% 15/03/2029	USD	4 030 000	3 531 288	0,32				449 267 686	41,14
Ibiden Co. Ltd., Reg. S 0% 14/03/2031	JPY	690 000 000	5 220 670	0,48	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Itron, Inc. 1.375% 15/07/2030	USD	3 000 000	3 590 625	0,33				449 267 686	41,14
Microchip Technology, Inc. 7.5% 15/03/2028	USD	80 000	5 254 400	0,48	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
MKS, Inc. 1.25% 01/06/2030	USD	16 760 000	16 676 199	1,53	Obligations				
Progress Software Corp. 3.5% 01/03/2030	USD	708 000	821 280	0,08	Santé				
STMicroelectro- nics NV, Reg. S 0% 04/08/2027	USD	5 200 000	5 174 542	0,47	Ionis Pharma- ceuticals, Inc. 1.75% 15/06/2028	USD	2 809 000	2 965 251	0,27
			46 480 694	4,26				2 965 251	0,27
Matériaux					Total des obligations				
Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 08/03/2029	JPY	350 000 000	2 442 551	0,22				2 965 251	0,27
Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 07/03/2031	JPY	900 000 000	6 198 304	0,57	Obligations convertibles				
Resonac Holdings Corp., Reg. S 0% 29/12/2028	JPY	900 000 000	6 579 858	0,60	Services de communication				
			15 220 713	1,39	Bilibili, Inc., 144A 0.625% 01/06/2030	USD	3 000 000	3 393 000	0,31
Immobilier					CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 16/11/2029	JPY	260 000 000	2 245 025	0,21
Daiwa House Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 30/03/2029	JPY	600 000 000	4 370 998	0,40	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2.875% 15/01/2030	USD	7 235 000	7 857 210	0,72
					Live Nation Entertainment, Inc. 3.125% 15/01/2029	USD	4 720 000	7 207 440	0,66
								20 702 675	1,90
					Biens de consommation discrétionnaire				
					Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029	EUR	12 000 000	14 994 451	1,36

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
DoorDash, Inc., 144A 0% 15/05/2030	USD	8 000 000	8 596 000	0,79	Bridgebio Pharma, Inc., 144A 1.75% 01/03/2031	USD	3 000 000	3 588 750	0,33
Etsy, Inc., 144A 1% 15/06/2030	USD	2 850 000	2 731 725	0,25	Cytokinetics, Inc. 3.5% 01/07/2027	USD	4 000 000	4 272 000	0,39
H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	9 000 000	9 598 500	0,88	Exact Sciences Corp., 144A 2% 01/03/2030	USD	2 500 000	2 546 875	0,23
Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	8 000 000	9 590 000	0,88	Guardant Health, Inc. 1.25% 15/02/2031	USD	4 500 000	5 169 375	0,47
MakeMyTrip Ltd., 144A 0% 01/07/2030	USD	3 767 000	4 047 265	0,37	Haemonetics Corp. 2.5% 01/06/2029	USD	6 000 000	5 966 400	0,55
MINISO Group Holding Ltd., Reg. S 0.5% 14/01/2032	USD	3 000 000	2 790 750	0,26	Halozyne Therapeutics, Inc. 0.25% 01/03/2027	USD	1 272 000	1 272 000	0,12
NCL Corp. Ltd., 144A 0.875% 15/04/2030	USD	5 000 000	5 353 125	0,49	Halozyne Therapeutics, Inc. 1% 15/08/2028	USD	7 000 000	7 997 500	0,73
Rivian Automotive, Inc. 4.625% 15/03/2029	USD	11 900 000	12 071 063	1,10	Hims & Hers Health, Inc., 144A 0% 15/05/2030	USD	3 961 000	4 143 602	0,38
Toridoll Holdings Corp., Reg. S 0% 20/06/2031	JPY	300 000 000	2 312 684	0,21	Integer Holdings Corp., 144A 1.875% 15/03/2030	USD	6 587 000	6 866 948	0,63
Wayfair, Inc. 3.25% 15/09/2027	USD	720 000	821 160	0,08	Jazz Investments I Ltd., 144A 3.125% 15/09/2030	USD	5 000 000	5 340 625	0,49
Wayfair, Inc. 3.5% 15/11/2028	USD	7 000 000	9 457 000	0,87	Lantheus Holdings, Inc. 2.625% 15/12/2027	USD	3 000 000	3 809 250	0,35
			82 363 723	7,54	Merit Medical Systems, Inc., 144A 3% 01/02/2029	USD	3 500 000	4 383 750	0,40
Biens de consommation de base					Wuxi Apptec Hongkong Ltd., Reg. S 0% 19/10/2025	USD	6 100 000	6 621 550	0,61
Rohto Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 0% 15/03/2032	JPY	460 000 000	3 299 360	0,30				70 030 881	6,41
			3 299 360	0,30	Industrie				
Énergie					Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 14/09/2028	JPY	600 000 000	5 126 319	0,47
Northern Oil & Gas, Inc. 3.625% 15/04/2029	USD	7 520 000	7 959 559	0,73	Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 13/09/2030	JPY	400 000 000	3 512 718	0,32
			7 959 559	0,73	Fluor Corp. 1.125% 15/08/2029	USD	4 000 000	5 262 500	0,48
Finances					Grab Holdings Ltd., Reg. S 0% 15/06/2030	USD	6 600 000	6 969 600	0,64
Affirm Holdings, Inc., 144A 0.75% 15/12/2029	USD	8 788 000	9 236 188	0,84	Middleby Corp. (The) 1% 01/09/2025	USD	2 000 000	2 262 600	0,21
Coinbase Global, Inc. 0.5% 01/06/2026	USD	3 000 000	3 492 555	0,32	Tetra Tech, Inc. 2.25% 15/08/2028	USD	3 350 000	3 764 228	0,34
Coinbase Global, Inc. 0.25% 01/04/2030	USD	7 000 000	9 228 743	0,85	Uber Technologies, Inc., 144A 0% 15/05/2028	USD	6 000 000	6 360 000	0,58
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/03/2030	USD	7 600 000	7 698 466	0,70	Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USD	3 000 000	3 547 500	0,32
Shift4 Payments, Inc. 0% 15/12/2025	USD	3 000 000	3 774 375	0,35	Uber Technologies, Inc. 0.875% 01/12/2028	USD	13 663 000	19 298 988	1,78
Shift4 Payments, Inc. 0.5% 01/08/2027	USD	7 605 000	8 146 856	0,75					
			41 577 183	3,81					
Santé									
Alnylam Phar- maceuticals, Inc. 1% 15/09/2027	USD	6 233 000	8 052 256	0,73					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
ZTO Express Cayman, Inc. 1.5% 01/09/2027	USD	8 758 000	8 728 661	0,80	MicroStrategy, Inc., 144A 0% 01/03/2030	USD	22 000 000	25 051 399	2,28
			64 833 114	5,94	Nutanix, Inc., 144A 0.5% 15/12/2029	USD	4 350 000	4 865 040	0,45
Technologies de l'information					ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	6 000 000	7 163 100	0,66
Akamai Technologies, Inc., 144A 0.25% 15/05/2033	USD	7 373 000	7 621 839	0,70	Progress Software Corp. 1% 15/04/2026	USD	3 831 000	4 573 256	0,42
Akamai Technologies, Inc. 0.375% 01/09/2027	USD	6 000 000	5 835 000	0,53	Quanta Computer, Inc., Reg. S 0% 16/09/2029	USD	6 000 000	7 177 800	0,66
Akamai Technologies, Inc. 1.125% 15/02/2029	USD	9 000 000	8 550 000	0,78	Riot Platforms, Inc., 144A 0.75% 15/01/2030	USD	3 000 000	2 977 500	0,27
Alarm.com Holdings, Inc. 2.25% 01/06/2029	USD	2 000 000	1 946 250	0,18	Rubrik, Inc., 144A 0% 15/06/2030	USD	3 000 000	3 116 250	0,29
BILL Holdings, Inc., 144A 0% 01/04/2030	USD	12 668 000	10 680 708	0,98	Seagate HDD Cayman 3.5% 01/06/2028	USD	2 500 000	4 423 438	0,41
Box, Inc., 144A 1.5% 15/09/2029	USD	5 346 000	5 495 688	0,50	Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2027	USD	3 025 000	4 582 875	0,42
Cloudflare, Inc., 144A 0% 15/06/2030	USD	940 000	1 012 474	0,09	Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	9 300 000	14 201 099	1,29
Cloudflare, Inc. 0% 15/08/2026	USD	8 000 000	9 436 400	0,86	Super Micro Computer, Inc., 144A 2.25% 15/07/2028	USD	2 000 000	2 283 000	0,21
Core Scientific, Inc., 144A 3% 01/09/2029	USD	2 565 000	4 315 613	0,40	Synaptics, Inc., 144A 0.75% 01/12/2031	USD	2 094 000	1 981 448	0,18
CyberArk Software Ltd., 144A 0% 15/06/2030	USD	1 800 000	1 831 500	0,17	Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	5 000 000	6 071 875	0,56
Datadog, Inc., 144A 0% 01/12/2029	USD	11 167 000	10 685 422	0,98	Unity Software, Inc., 144A 0% 15/03/2030	USD	3 000 000	3 080 625	0,28
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	4 000 000	4 044 000	0,37	Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	6 600 000	8 197 794	0,75
Ferrotec Holdings Corp., Reg. S 0% 23/06/2028	JPY	600 000 000	4 544 904	0,42	Workiva, Inc. 1.25% 15/08/2028	USD	8 140 000	7 504 063	0,69
Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S 0% 27/07/2028	USD	1 600 000	1 839 856	0,17	Xero Investments Ltd., Reg. S 1.625% 12/06/2031	USD	5 403 000	6 807 780	0,62
Guidewire Software, Inc., 144A 1.25% 01/11/2029	USD	7 050 000	8 314 594	0,76	Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 24/01/2029	USD	3 000 000	3 510 000	0,32
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 05/08/2026	USD	2 500 000	2 866 913	0,26				230 604 570	21,10
Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	3 508 000	4 373 599	0,40	Matériaux				
Lumentum Holdings, Inc. 1.5% 15/12/2029	USD	7 143 000	10 968 968	1,00	B2Gold Corp., 144A 2.75% 01/02/2030	USD	3 000 000	3 958 125	0,36
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc., 144A 0% 15/12/2029	USD	4 000 000	4 260 000	0,39	China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 1.5% 26/03/2030	USD	3 200 000	3 601 600	0,33
MARA Holdings, Inc., 144A 0% 01/03/2030	USD	5 000 000	4 412 500	0,40	Gold Pole Capital Co. Ltd., Reg. S 1% 25/06/2029	USD	18 100 000	21 407 775	1,97
					LG Chem Ltd., Reg. S 1.75% 16/06/2028	USD	6 500 000	6 808 750	0,62
					MP Materials Corp., 144A 3% 01/03/2030	USD	4 000 000	6 877 500	0,63
								42 653 750	3,91

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Immobilier				
Ventas Realty LP, REIT 3.75% 01/06/2026	USD	3 000 000	3 562 500	0,33
Welltower OP LLC, REIT, 144A 3.125% 15/07/2029	USD	6 894 000	9 089 739	0,83
			12 652 239	1,16
Services aux collectivités				
Alliant Energy Corp. 3.875% 15/03/2026	USD	4 000 000	4 118 000	0,38
American Water Capital Corp. 3.625% 15/06/2026	USD	3 903 000	3 934 224	0,36
Ormat Technologies, Inc. 2.5% 15/07/2027	USD	5 500 000	6 039 688	0,55
PG&E Corp. 4.25% 01/12/2027	USD	7 000 000	6 970 600	0,64
Southern Co. (The), 144A 3.25% 15/06/2028	USD	1 000 000	1 005 100	0,09
Southern Co. (The) 3.875% 15/12/2025	USD	5 775 000	6 352 211	0,58
			28 419 823	2,60
Total des obligations convertibles			605 096 877	55,40
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			608 062 128	55,67
Total des investissements			1 057 329 814	96,81
Espèces			27 192 266	2,49
Autres actifs/(passifs)			7 622 588	0,70
Actif net total			1 092 144 668	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Convertible Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	13 973 463	USD	16 125 148	24/07/2025	J.P. Morgan	268 608	0,03
SGD	445 380	USD	347 821	24/07/2025	BNP Paribas	2 058	-
USD	11 784 057	HKD	92 194 882	24/07/2025	UBS	9 917	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						280 583	0,03
Couverture des catégories d'actions							
CHF	343 602 863	USD	422 104 659	31/07/2025	HSBC	10 148 642	0,93
EUR	376 786 277	USD	433 721 333	31/07/2025	HSBC	8 558 050	0,78
GBP	39 129 434	USD	52 510 393	31/07/2025	HSBC	1 077 026	0,10
SEK	690 517	USD	71 241	31/07/2025	HSBC	1 499	-
USD	54 486	EUR	46 292	31/07/2025	HSBC	148	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						19 785 365	1,81
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						20 065 948	1,84
USD	2 199 905	AUD	3 381 667	24/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(9 807)	-
USD	6 433 683	EUR	5 600 000	24/07/2025	BNP Paribas	(136 273)	(0,01)
USD	204 604 959	EUR	177 533 882	24/07/2025	HSBC	(3 678 934)	(0,34)
USD	79 996 064	JPY	11 562 590 334	24/07/2025	J.P. Morgan	(250 082)	(0,03)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(4 075 096)	(0,38)
Couverture des catégories d'actions							
SEK	9 063	USD	956	31/07/2025	HSBC	(1)	-
USD	459 805	CHF	372 275	31/07/2025	HSBC	(8 518)	-
USD	1 128 136	EUR	970 482	31/07/2025	HSBC	(11 036)	-
USD	334 920	GBP	248 103	31/07/2025	HSBC	(4 854)	-
USD	57	SEK	549	31/07/2025	HSBC	(1)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(24 410)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(4 099 506)	(0,38)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						15 966 442	1,46

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	11 387 000	8 890 025	0,40	GENM Capital Labuan Ltd., Reg. S 3.882% 19/04/2031	USD	500 000	449 477	0,02
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	10 775 000	7 488 685	0,34	Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	4 926 000	4 283 240	0,19
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	3 400 000	3 980 077	0,18	Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	1 500 000	1 479 437	0,07
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	800 000	934 538	0,04	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	5 030 000	7 107 742	0,32
Informa plc, Reg. S 3.375% 09/06/2031	EUR	2 585 000	3 014 375	0,13	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	3 240 000	4 307 141	0,19
Infrastrutture Wireless Italiana SpA, Reg. S 3.75% 01/04/2030	EUR	1 733 000	2 054 452	0,09	Lowe's Cos., Inc. 5.625% 15/04/2053	USD	7 835 000	7 523 173	0,34
Rogers Communications, Inc. 5.3% 15/02/2034	USD	8 500 000	8 485 338	0,38	Magna International, Inc. 3.625% 21/05/2031	EUR	821 000	969 935	0,04
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.875% 29/05/2044	EUR	1 491 000	1 700 525	0,08	Magna International, Inc. 4.375% 17/03/2032	EUR	8 600 000	10 538 721	0,47
TDC Net A/S, Reg. S 5% 09/08/2032	EUR	2 294 000	2 750 148	0,12	Marks & Spencer plc, Reg. S 7.125% 01/12/2037	USD	3 357 000	3 600 058	0,16
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	2 300 000	2 873 522	0,13	Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	400 000	368 835	0,02
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	200 000	177 436	0,01	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026	USD	200 000	199 896	0,01
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	400 000	270 169	0,01	Motherson Global Investments BV, Reg. S 5.625% 11/07/2029	USD	500 000	507 750	0,02
Verizon Communications, Inc. 1.75% 20/01/2031	USD	6 365 000	5 481 680	0,25	Next Group plc, Reg. S 3% 26/08/2025	GBP	2 900 000	3 959 264	0,18
Weibo Corp. 3.375% 08/07/2030	USD	2 000 000	1 865 111	0,08	Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	700 000	685 386	0,03
			49 966 081	2,24	Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	2 120 000	2 304 656	0,10
Biens de consommation discrétionnaire					Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	400 000	353 841	0,02
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	3 576 000	4 101 032	0,18	Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	1 800 000	1 885 419	0,08
Booking Holdings, Inc. 4.125% 09/05/2038	EUR	3 166 000	3 732 162	0,17	Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	3 500 000	3 739 084	0,17
Booking Holdings, Inc. 4% 01/03/2044	EUR	9 765 000	10 993 556	0,49	Prosus NV, Reg. S 3.832% 08/02/2051	USD	400 000	256 689	0,01
Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	7 432 000	8 160 086	0,37	Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	600 000	461 688	0,02
Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	3 093 000	4 233 300	0,19	Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	3 100 000	3 713 428	0,17
Flutter Treasury DAC, Reg. S 5% 29/04/2029	EUR	1 650 000	2 007 981	0,09	SEB SA, Reg. S 3.625% 24/06/2030	EUR	1 900 000	2 233 270	0,10
					Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	200 000	197 366	0,01
					Tapestry, Inc. 3.05% 15/03/2032	USD	3 920 000	3 481 842	0,16
					Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	4 090 000	4 090 597	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	2 110 000	2 479 554	0,11	HF Sinclair Corp. 6.25% 15/01/2035	USD	4 880 000	4 932 222	0,22
Whitbread Group plc, Reg. S 3.375% 16/10/2025	GBP	2 900 000	3 951 719	0,18	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3.5% 14/04/2033	USD	800 000	693 051	0,03
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	300 000	300 486	0,01	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.75% 19/04/2047	USD	500 000	433 861	0,02
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	300 000	298 007	0,01	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	200 000	184 507	0,01
			108 955 818	4,88	Masdar Abu Dhabi Future Energy Co., Reg. S 4.875% 21/05/2030	USD	383 000	387 120	0,02
Biens de consommation de base					OMV AG, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	2 700 000	3 145 547	0,14
Cencosud SA, Reg. S 4.375% 17/07/2027	USD	400 000	397 052	0,02	ONEOK, Inc. 3.1% 15/03/2030	USD	7 260 000	6 777 543	0,30
Coca-Cola Co. (The) 0.75% 22/09/2026	EUR	2 200 000	2 534 708	0,11	ONEOK, Inc. 5.05% 01/11/2034	USD	5 000 000	4 843 560	0,22
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	7 639 000	6 662 364	0,30	Ovintiv, Inc. 6.5% 15/08/2034	USD	5 875 000	6 086 625	0,27
Flowers Foods, Inc. 5.75% 15/03/2035	USD	7 040 000	7 198 973	0,32	Ovintiv, Inc. 6.5% 01/02/2038	USD	3 416 000	3 435 648	0,15
John Lewis plc, Reg. S 4.25% 18/12/2034	GBP	2 500 000	2 791 143	0,12	Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	USD	400 000	395 310	0,02
Kellanova 5.25% 01/03/2033	USD	4 216 000	4 303 883	0,19	Pertamina Persero PT, Reg. S 6.45% 30/05/2044	USD	700 000	720 141	0,03
Viterra Finance BV, Reg. S 1% 24/09/2028	EUR	7 150 000	7 879 340	0,36	Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050	USD	600 000	447 199	0,02
			31 767 463	1,42	Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	531 000	364 999	0,02
Énergie					Repsol International Finance BV, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	5 100 000	5 900 282	0,26
BP Capital Markets America, Inc. 2.939% 04/06/2051	USD	5 875 000	3 659 843	0,16	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.25% 17/07/2034	USD	700 000	707 370	0,03
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	4 212 000	4 217 939	0,19	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.75% 17/07/2054	USD	600 000	564 150	0,03
BP Capital Markets plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	3 000 000	4 039 679	0,18	Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	4 000 000	4 718 976	0,21
Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	8 136 000	8 031 686	0,36	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3.75% 18/06/2050	USD	400 000	256 355	0,01
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	6 850 000	8 288 840	0,37	TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4.06% 01/07/2040	EUR	2 600 000	3 049 675	0,14
Eni SpA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	2 212 000	2 607 350	0,12	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	2 588 000	3 100 465	0,14
Fluxys SA, Reg. S 4% 28/11/2030	EUR	2 300 000	2 729 518	0,12					
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	500 000	514 412	0,02					
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	400 000	413 723	0,02					
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	200 000	200 169	0,01					
Harbour Energy plc, Reg. S 0.84% 25/09/2025	EUR	1 800 000	2 101 171	0,09					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	9 500 000	9 805 118	0,45	Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	5 672 000	7 158 241	0,32
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	1 710 000	2 009 791	0,09	Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	3 000 000	3 566 606	0,16
		99 763 845	4,47		Banco de Sabadell SA, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	1 800 000	2 161 862	0,10
Finances					Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	2 100 000	2 612 865	0,12
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	2 570 000	3 444 520	0,15	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	400 000	401 798	0,02
Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	316 000	395 509	0,02	Banco Santander SA, Reg. S 3.125% 06/10/2026	GBP	2 600 000	3 543 835	0,16
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	12 735 000	12 124 363	0,55	Banco Santander SA, Reg. S 5.625% 27/01/2031	GBP	2 200 000	3 066 039	0,14
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	400 000	344 865	0,02	Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	1 800 000	1 601 129	0,07
AIA Group Ltd., 144A 3.2% 16/09/2040	USD	3 500 000	2 686 319	0,12	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	1 164 000	1 411 781	0,06
AIA Group Ltd., Reg. S 0.88% 09/09/2033	EUR	4 800 000	5 198 911	0,23	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	700 000	687 510	0,03
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 6.25% Perpetual	USD	1 200 000	1 206 197	0,05	Barclays plc 2.667% 10/03/2032	USD	11 020 000	9 767 896	0,44
American International Group, Inc. 5.45% 07/05/2035	USD	7 061 000	7 213 235	0,32	Barclays plc 5.335% 10/09/2035	USD	2 477 000	2 449 959	0,11
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	4 700 000	5 569 291	0,25	Barclays plc, Reg. S 3% 08/05/2026	GBP	6 000 000	8 113 946	0,36
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.75% 11/06/2031	EUR	2 277 000	2 657 505	0,12	Benteler International AG, Reg. S 9.375% 15/05/2028	EUR	1 500 000	1 843 050	0,08
Arbejdernes Landsbank A/S 3.625% 05/03/2030	EUR	3 500 000	4 128 270	0,18	Benteler International AG, Reg. S 7.25% 15/06/2031	EUR	733 000	886 998	0,04
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	3 300 000	4 017 495	0,18	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	6 500 000	6 545 562	0,29
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	600 000	540 038	0,02	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/02/2035	EUR	4 500 000	5 232 912	0,23
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	1 100 000	1 129 881	0,05	BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	2 400 000	2 647 969	0,12
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	2 100 000	2 465 308	0,11	CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	2 400 000	3 339 411	0,15
Athene Global Funding, Reg. S 5.146% 01/11/2029	GBP	2 000 000	2 754 161	0,12	CCF Holding SAS, Reg. S 9.25% Perpetual	EUR	3 000 000	3 800 458	0,17
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	2 557 000	3 157 377	0,14	CCF Holding SAS, Reg. S 5% 27/05/2035	EUR	1 100 000	1 292 911	0,06
Athora Netherlands NV, Reg. S 5.375% 31/08/2032	EUR	234 000	283 066	0,01					
Attica Bank SA, Reg. S 7.375% 13/06/2035	EUR	609 000	742 515	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	1 500 000	1 836 415	0,08	Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	6 595 000	6 541 167	0,29
Commerzbank AG, Reg. S 3.125% 06/06/2030	EUR	2 300 000	2 691 001	0,12	Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	1 200 000	1 250 704	0,06
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1 700 000	2 054 718	0,09	General Motors Financial Co., Inc. 5.55% 15/07/2029	USD	2 627 000	2 679 007	0,12
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	772 000	747 281	0,03	General Motors Financial Co., Inc. 2.35% 08/01/2031	USD	2 118 000	1 831 399	0,08
Danske Bank A/S, Reg. S 4.625% 13/04/2027	GBP	3 000 000	4 109 778	0,18	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	3 887 000	3 986 861	0,18
de Volksbank NV, Reg. S 1.75% 22/10/2030	EUR	5 600 000	6 551 320	0,29	General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 10/06/2031	USD	2 290 000	2 002 710	0,09
Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	EUR	4 600 000	5 391 389	0,24	General Motors Financial Co., Inc. 5.95% 04/04/2034	USD	6 006 000	6 075 635	0,27
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/06/2031	EUR	4 100 000	4 878 876	0,22	Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	1 566 000	1 878 228	0,08
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	3 800 000	4 472 752	0,20	Hartford Insurance Group, Inc. (The) 3.6% 19/08/2049	USD	9 060 000	6 626 136	0,30
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	2 594 000	2 632 157	0,12	Hiscox Ltd., Reg. S 7% 11/06/2036	USD	1 901 000	1 939 772	0,09
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	1 739 000	1 944 271	0,09	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP, Reg. S 5.844% Perpetual	GBP	5 800 000	8 361 669	0,37
Erste&Steier- maerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	2 800 000	3 409 532	0,15	HSBC Holdings plc 5.955% 13/05/2031	USD	200 000	201 220	0,01
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	1 165 000	1 374 036	0,06	HSBC Holdings plc 7.399% 13/11/2034	USD	1 000 000	1 113 899	0,05
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	275 000	279 280	0,01	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.313% 13/05/2030	EUR	2 900 000	3 424 695	0,15
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	1 200 000	1 196 729	0,05	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.911% 13/05/2034	EUR	3 924 000	4 668 636	0,21
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.804% 16/01/2035	USD	1 400 000	1 430 681	0,06	Hungary Government Bond, Reg. S 4.5% 16/06/2034	EUR	2 432 000	2 879 666	0,13
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.5% Perpetual	USD	800 000	792 145	0,04	Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5.75% 24/04/2029	USD	1 200 000	1 239 982	0,06
Fiserv, Inc. 5.625% 21/08/2033	USD	3 920 000	4 067 682	0,18	IG Group Holdings plc, Reg. S 3.125% 18/11/2028	GBP	3 050 000	3 900 749	0,17
Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	2 200 000	3 059 716	0,14	IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	1 739 000	2 404 748	0,11
Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	4 801 000	4 973 677	0,22	ING Groep NV 5.066% 25/03/2031	USD	10 686 000	10 849 830	0,49
Ford Motor Credit Co. LLC 4.066% 21/08/2030	EUR	1 600 000	1 869 961	0,08	ING Groep NV, Reg. S 3% 18/02/2026	GBP	5 800 000	7 866 055	0,35
Ford Motor Credit Co. LLC 3.625% 17/06/2031	USD	1 424 000	1 251 031	0,06	KEB Hana Bank, Reg. S 3.5% Perpetual	USD	1 300 000	1 266 539	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
KeyCorp 2.55% 01/10/2029	USD	10 566 000	9 748 156	0,44	OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	700 000	823 080	0,04
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	1 400 000	1 734 443	0,08	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	1 853 000	2 220 613	0,10
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 4.25% 01/04/2031	EUR	3 200 000	3 803 716	0,17	Piraeus Bank SA, Reg. S 3% 03/12/2028	EUR	846 000	992 036	0,04
Lloyds Banking Group plc 4.976% 11/08/2033	USD	2 250 000	2 229 120	0,10	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.375% 16/06/2028	EUR	2 660 000	3 146 521	0,14
Lloyds Banking Group plc 5.679% 05/01/2035	USD	13 220 000	13 531 023	0,62	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.625% 30/06/2031	EUR	2 458 000	2 887 067	0,13
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	1 529 000	1 798 251	0,08	Prudential Financial, Inc. 5.2% 14/03/2035	USD	7 499 000	7 572 064	0,34
Luminor Holding A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	860 000	1 055 611	0,05	Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	2 100 000	1 966 204	0,09
Mastercard, Inc. 2.1% 01/12/2027	EUR	3 000 000	3 495 834	0,16	Quilter plc, Reg. S 8.625% 18/04/2033	GBP	1 500 000	2 197 706	0,10
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	11 267 000	11 776 066	0,54	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.875% 03/01/2030	EUR	2 200 000	2 640 671	0,12
Mexico Government Bond 4.625% 04/05/2033	EUR	3 047 000	3 568 195	0,16	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	1 800 000	2 106 789	0,09
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	300 000	275 025	0,01	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	1 500 000	1 827 188	0,08
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	3 000 000	3 610 303	0,16	Raiffeisenlandes- bank Niederoester- reich-Wien AG, Reg. S 5.25% 02/04/2036	EUR	1 500 000	1 769 425	0,08
Morgan Stanley 3.521% 22/05/2031	EUR	6 000 000	7 149 331	0,32	RL Finance Bonds No 4 plc, Reg. S 4.875% 07/10/2049	GBP	1 900 000	2 119 882	0,09
Morgan Stanley 4.099% 22/05/2036	EUR	2 297 000	2 757 755	0,12	RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	1 100 000	1 735 290	0,08
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	1 500 000	1 470 223	0,07	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	7 400 000	8 213 575	0,37
National Bank of Greece SA, Reg. S 8.75% 02/06/2027	GBP	5 250 000	7 444 424	0,33	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	2 417 000	2 433 511	0,11
Nationwide Building Society, Reg. S 7.875% Perpetual	GBP	959 000	1 345 116	0,06	Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 3.625% 14/01/2026	GBP	2 600 000	3 542 143	0,16
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 3.5% 21/01/2029	EUR	1 600 000	1 881 407	0,08	Siemens Financie- ringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	3 800 000	4 259 759	0,19
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 5.5% 29/12/2032	EUR	1 200 000	1 478 242	0,07	Siemens Financie- ringsmaatschappij NV, Reg. S 4% 27/05/2045	EUR	3 100 000	3 616 477	0,16
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	2 350 000	2 852 112	0,13					
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	1 800 000	2 165 605	0,10					
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	3 320 000	3 963 793	0,18					
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	3 100 000	3 724 943	0,17					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 3.375% 19/03/2030	EUR	3 085 000	3 677 004	0,16	Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	1 800 000	1 846 761	0,08
Societe Generale SA, Reg. S 3.375% 14/05/2030	EUR	5 800 000	6 842 015	0,31				520 393 012	23,28
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 3.5% 31/05/2029	EUR	3 000 000	3 666 679	0,16	Santé				
Standard Chartered plc, Reg. S 3.603% 12/01/2033	USD	200 000	181 454	0,01	AbbVie, Inc. 5.05% 15/03/2034	USD	7 345 000	7 453 514	0,33
Standard Chartered plc, Reg. S 3.864% 17/03/2033	EUR	5 500 000	6 534 243	0,29	AbbVie, Inc. 5.4% 15/03/2054	USD	7 811 000	7 549 084	0,34
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	600 000	637 659	0,03	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	4 000 000	4 815 420	0,22
Standard Chartered plc, Reg. S 5.905% 14/05/2035	USD	700 000	726 885	0,03	Becton Dickinson & Co. 3.794% 20/05/2050	USD	10 775 000	7 979 732	0,36
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.25% 07/05/2035	USD	400 000	411 697	0,02	Cencora, Inc. 3.625% 22/05/2032	EUR	2 319 000	2 744 967	0,12
UBS AG, Reg. S 1.125% 15/12/2025	GBP	3 000 000	4 045 850	0,18	CVS Health Corp. 5.125% 21/02/2030	USD	5 216 000	5 307 340	0,24
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	5 088 000	4 505 945	0,20	CVS Health Corp. 5.55% 01/06/2031	USD	1 470 000	1 524 222	0,07
UBS Group AG, 144A 5.699% 08/02/2035	USD	10 775 000	11 166 646	0,50	CVS Health Corp. 5.25% 21/02/2033	USD	2 390 000	2 398 508	0,11
UBS Group AG, Reg. S 7% 30/09/2027	GBP	2 200 000	3 094 557	0,14	CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048	USD	2 940 000	2 526 616	0,11
UK Treasury, Reg. S 4.5% 07/03/2035	GBP	6 400 000	8 762 244	0,39	CVS Health Corp. 5.625% 21/02/2053	USD	3 602 000	3 308 472	0,15
UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	14 635 000	8 773 001	0,39	CVS Health Corp. 6.05% 01/06/2054	USD	2 940 000	2 862 057	0,13
UK Treasury, Reg. S 4.375% 31/07/2054	GBP	2 150 000	2 555 957	0,11	Eli Lilly & Co. 4.875% 27/02/2053	USD	7 835 000	7 141 106	0,32
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 3.25% 09/10/2035	EUR	1 600 000	1 874 272	0,08	HCA, Inc. 5.45% 15/09/2034	USD	7 835 000	7 871 189	0,35
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	1 800 000	1 865 552	0,08	Johnson & Johnson 3.7% 26/02/2055	EUR	4 929 000	5 534 570	0,25
UNITE USAF II plc, Reg. S 3.921% 30/06/2030	GBP	3 150 000	4 321 528	0,19	Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 07/03/2031	EUR	5 000 000	5 438 600	0,24
Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	5 516 000	4 343 331	0,19	Medtronic, Inc. 4.15% 15/10/2053	EUR	7 633 000	8 662 152	0,38
Unum Group 6% 15/06/2054	USD	5 865 000	5 759 176	0,26	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.375% 21/05/2026	EUR	1 800 000	2 129 200	0,10
Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	1 400 000	1 915 060	0,09	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.625% 27/05/2037	EUR	4 183 000	4 925 953	0,22
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	3 200 000	3 316 618	0,15	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	4 895 000	4 875 803	0,22
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	4 300 000	4 444 884	0,20	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.3% 19/05/2053	USD	12 735 000	11 968 132	0,53
					Sandoz Finance BV, Reg. S 3.97% 17/04/2027	EUR	2 570 000	3 083 321	0,14
					Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	3 700 000	4 641 795	0,21
					Stryker Corp. 2.9% 15/06/2050	USD	7 835 000	5 094 151	0,23

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
UnitedHealth Group, Inc. 5.15% 15/07/2034	USD	4 851 000	4 886 455	0,22	Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	351 000	422 308	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	4 978 000	4 003 645	0,18	Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	3 920 000	4 130 911	0,18
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	11 788 000	8 678 834	0,38	Republic Services, Inc. 5.2% 15/11/2034	USD	3 920 000	4 003 781	0,18
UnitedHealth Group, Inc. 4.75% 15/05/2052	USD	4 418 000	3 740 930	0,17	Republic Services, Inc. 5.15% 15/03/2035	USD	3 625 000	3 686 090	0,16
UnitedHealth Group, Inc. 5.625% 15/07/2054	USD	1 686 000	1 626 212	0,07	RTX Corp. 4.5% 01/06/2042	USD	4 372 000	3 851 796	0,17
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5.5% 19/02/2035	USD	2 442 000	2 498 341	0,11	Teleperformance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	1 600 000	2 019 195	0,09
					Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	5 839 000	6 011 382	0,27
								100 205 095	4,49
			145 270 321	6,50					
Industrie					Technologies de l'information				
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	4 400 000	4 786 094	0,21	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	1 250 000	1 472 006	0,07
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	2 550 000	3 126 176	0,14	Dell International LLC 5.3% 01/04/2032	USD	2 627 000	2 676 504	0,12
Caterpillar, Inc. 3.803% 15/08/2042	USD	4 895 000	4 028 118	0,18	Hewlett Packard Enterprise Co. 4.55% 15/10/2029	USD	7 960 000	7 885 468	0,35
Ceske Drahy A/S, Reg. S 3.75% 28/07/2030	EUR	1 057 000	1 258 701	0,06	Hewlett Packard Enterprise Co. 5% 15/10/2034	USD	7 835 000	7 591 666	0,34
Deere & Co. 3.9% 09/06/2042	USD	4 650 000	3 942 870	0,18	Keysight Technologies, Inc. 5.35% 30/07/2030	USD	5 823 000	6 001 280	0,27
DSV Finance BV, Reg. S 3.25% 06/11/2030	EUR	1 538 000	1 816 071	0,08	Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	800 000	744 539	0,03
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	3 465 000	4 060 976	0,18	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	200 000	213 677	0,01
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 22/01/2032	EUR	7 100 000	8 373 616	0,38	Oracle Corp. 4.2% 27/09/2029	USD	1 470 000	1 458 034	0,07
Experian Finance plc, Reg. S 1.375% 25/06/2026	EUR	6 800 000	7 897 414	0,36	Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	9 313 000	8 998 261	0,40
Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	8 211 000	7 851 373	0,36	Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	7 835 000	5 438 274	0,24
Howmet Aerospace, Inc. 4.85% 15/10/2031	USD	7 150 000	7 248 327	0,32				42 479 709	1,90
Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	3 027 000	3 161 576	0,14					
Ingersoll Rand, Inc. 5.45% 15/06/2034	USD	4 605 000	4 721 007	0,21	Matériaux				
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	500 000	595 400	0,03	Anglo American Capital plc, Reg. S 5.75% 05/04/2034	USD	1 100 000	1 131 889	0,05
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	6 400 000	6 067 886	0,27	China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6.925% 29/11/2028	USD	205 000	207 471	0,01
Owens Corning 5.95% 15/06/2054	USD	7 100 000	7 144 027	0,32	Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 5.125% 02/02/2033	USD	2 771 000	2 693 107	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	3 600 000	4 215 785	0,19	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 15/07/2034	EUR	4 589 000	5 316 237	0,24
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3.75% 04/02/2032	EUR	3 090 000	3 635 096	0,16	Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	500 000	323 211	0,01
LYB International Finance III LLC 6.15% 15/05/2035	USD	1 975 000	2 044 876	0,09	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1 651 000	1 782 260	0,08
Norsk Hydro ASA, Reg. S 3.75% 17/06/2033	EUR	1 188 000	1 387 823	0,06	Healthpeak OP LLC, REIT 5.375% 15/02/2035	USD	3 816 000	3 845 067	0,17
Sasol Financing USA LLC, Reg. S 8.75% 03/05/2029	USD	200 000	199 082	0,01	Highwoods Realty LP, REIT 4.2% 15/04/2029	USD	3 920 000	3 801 874	0,17
Silfin NV, Reg. S 2.875% 11/04/2027	EUR	1 100 000	1 287 986	0,06	Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	3 430 000	3 876 658	0,17
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	2 000 000	2 486 214	0,11	MAF Global Securities Ltd., Reg. S 6.375% Perpetual	USD	200 000	199 942	0,01
			19 289 329	0,86	MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	418 000	329 080	0,01
Immobilier					Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	7 738 000	7 067 667	0,33
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	2 159 000	2 623 793	0,12	Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.25% 15/04/2033	USD	2 210 000	1 906 894	0,09
Aldar Properties PJSC, Reg. S 6.623% 15/04/2055	USD	800 000	813 525	0,04	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	4 566 000	4 080 493	0,18
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5.25% 15/05/2036	USD	1 707 000	1 668 971	0,07	Prologis Euro Finance LLC, REIT 0.625% 10/09/2031	EUR	3 500 000	3 520 442	0,16
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.55% 15/03/2052	USD	2 450 000	1 640 008	0,07	Prologis LP, REIT 4.75% 15/01/2031	USD	1 912 000	1 933 163	0,09
American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	6 608 000	6 421 958	0,30	Prologis LP, REIT 5.125% 15/01/2034	USD	3 920 000	3 961 955	0,18
American Tower Corp., REIT 5.4% 31/01/2035	USD	5 896 000	6 014 781	0,27	Prologis LP, REIT 5.25% 15/06/2053	USD	3 920 000	3 667 840	0,16
Atrium Finance plc, Reg. S 2.625% 05/09/2027	EUR	2 660 000	2 865 842	0,13	Realty Income Corp., REIT 3.375% 20/06/2031	EUR	2 153 000	2 516 636	0,11
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	1 900 000	2 244 608	0,10	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	2 600 000	2 993 599	0,13
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	1 665 000	2 096 494	0,09	Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4% 27/05/2035	EUR	1 800 000	2 107 892	0,09
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	780 000	937 314	0,04	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	3 600 000	3 999 829	0,18
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	1 202 000	1 450 197	0,06	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	1 200 000	1 395 059	0,06
Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	3 866 000	3 934 450	0,18	Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	799 000	937 743	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	310 000	258 114	0,01	Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.489% 18/02/2035	USD	400 000	408 027	0,02
			92 533 596	4,14					
Services aux collectivités					Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	200 000	190 882	0,01
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	2 144 000	2 109 613	0,09	SW Finance I plc, Reg. S 2.375% 28/05/2028	GBP	1 800 000	2 166 441	0,10
Edison International 5.45% 15/06/2029	USD	2 159 000	2 133 477	0,10	TenneT Holding BV, Reg. S 2.75% 17/05/2042	EUR	3 421 000	3 634 007	0,16
Edison International 6.95% 15/11/2029	USD	1 685 000	1 745 252	0,08				70 949 042	3,18
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	3 700 000	4 334 582	0,19	Total des obligations			1 281 573 311	57,36
Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 07/05/2045	EUR	1 300 000	1 495 376	0,07	Obligations convertibles				
Entergy Arkansas LLC 5.45% 01/06/2034	USD	6 440 000	6 619 744	0,30	Biens de consommation de base				
EPH Financing International A/S, Reg. S 4.625% 02/07/2032	EUR	129 000	151 646	0,01	Ocado Group plc, Reg. S 0.875% 09/12/2025	GBP	2 600 000	3 471 170	0,16
Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	12 302 000	10 839 498	0,48				3 471 170	0,16
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	10 300 000	11 975 728	0,53	Finances				
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	200 000	193 692	0,01	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 6.54% 15/12/2050	EUR	3 000 000	2 062 985	0,09
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	3 228 000	3 592 054	0,16				2 062 985	0,09
MVM Energetika Zrt., Reg. S 7.5% 09/06/2028	USD	409 000	431 124	0,02	Total des obligations convertibles			5 534 155	0,25
MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	2 207 000	2 288 205	0,10	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
National Central Cooling Co. PJSC, Reg. S 5.279% 05/03/2030	USD	600 000	611 897	0,03				1 287 107 466	57,61
NIE Finance plc, Reg. S 2.5% 27/10/2025	GBP	1 700 000	2 310 151	0,10	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Orsted A/S, Reg. S 4.875% 12/01/2032	GBP	3 700 000	4 904 249	0,22	Obligations				
Orsted A/S, Reg. S 1.75% 09/12/3019	EUR	4 400 000	4 871 929	0,22	Services de communication				
Resa SA, Reg. S 3.5% 22/05/2031	EUR	3 000 000	3 534 113	0,16	Charter Communications Operating LLC 2.3% 01/02/2032	USD	5 525 000	4 648 919	0,21
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.225% 18/02/2030	USD	400 000	407 355	0,02	Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	5 835 000	6 109 724	0,27
					Charter Communications Operating LLC 4.8% 01/03/2050	USD	6 120 000	4 863 714	0,22
					Comcast Corp. 5.3% 01/06/2034	USD	7 640 000	7 798 257	0,35
					Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	13 984 000	8 455 007	0,38
					Netflix, Inc. 5.4% 15/08/2054	USD	5 485 000	5 381 140	0,24
					Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	8 815 000	8 036 168	0,36
					Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	4 015 000	3 939 150	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	6 847 000	6 797 711	0,30	Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	5 881 000	5 991 738	0,27
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	700 000	714 280	0,03				53 062 678	2,38
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	3 638 000	3 530 653	0,16	Biens de consommation de base				
Verizon Communications, Inc. 4.78% 15/02/2035	USD	5 630 000	5 471 569	0,24	Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 2.95% 25/01/2030	USD	2 913 000	2 722 260	0,12
Verizon Communications, Inc. 2.987% 30/10/2056	USD	3 920 000	2 350 605	0,11	Bacardi-Martini BV, 144A 6% 01/02/2035	USD	5 800 000	5 968 819	0,27
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	6 757 000	4 560 670	0,20	Cencosud SA, Reg. S 5.95% 28/05/2031	USD	800 000	826 000	0,04
			72 657 567	3,25				9 517 079	0,43
Biens de consommation discrétionnaire					Énergie				
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	1 149 000	1 359 286	0,06	Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	276 793	276 578	0,01
BMW US Capital LLC, 144A 5.4% 21/03/2035	USD	7 557 000	7 595 856	0,34	APA Corp., 144A 5.1% 01/09/2040	USD	3 383 000	2 829 568	0,13
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	6 851 000	6 691 144	0,30	Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	8 815 000	8 375 588	0,37
Flutter Treasury DAC, 144A 5.875% 04/06/2031	USD	3 791 000	3 817 068	0,17	Cheniere Energy Partners LP 5.75% 15/08/2034	USD	8 815 000	9 028 971	0,40
Li & Fung Ltd., STEP, Reg. S 5.5% 18/08/2025	USD	400 000	399 632	0,02	Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	7 835 000	7 824 014	0,35
Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	1 100 000	1 099 488	0,05	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5.439% 15/02/2035	USD	11 101 000	11 132 221	0,50
Meituan, Reg. S 4.625% 02/10/2029	USD	400 000	399 449	0,02	Diamondback Energy, Inc. 5.15% 30/01/2030	USD	3 456 000	3 532 200	0,16
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	200 000	200 100	0,01	Diamondback Energy, Inc. 5.55% 01/04/2035	USD	9 805 000	9 880 732	0,44
Sands China Ltd., STEP 3.8% 08/01/2026	USD	300 000	298 549	0,01	Energy Transfer LP 5.7% 01/04/2035	USD	6 738 000	6 841 413	0,31
Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	800 000	806 918	0,04	Eni SpA, 144A 5.75% 19/05/2035	USD	2 848 000	2 906 459	0,13
Sands China Ltd., STEP 2.85% 08/03/2029	USD	200 000	183 892	0,01	Expand Energy Corp. 5.375% 15/03/2030	USD	3 315 000	3 325 565	0,15
Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	1 100 000	1 052 633	0,05	Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	4 063 000	4 117 176	0,18
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	18 394 000	18 411 191	0,82	Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	440 000	432 408	0,02
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	5 493 000	4 755 734	0,21	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	259 980	251 856	0,01
					Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.5% 01/03/2028	USD	3 000 000	2 453 971	0,11
					Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8.75% 01/10/2031	USD	1 000 000	763 061	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	4 720 681	3 753 507	0,17	Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.06% 22/07/2032	USD	4 895 000	5 002 766	0,22
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5.25% 21/05/2030	USD	600 000	606 358	0,03	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	200 000	211 863	0,01
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.45% 05/03/2034	USD	700 000	697 629	0,03	Beacon Funding Trust, 144A 6.266% 15/08/2054	USD	9 821 000	9 680 478	0,43
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5.7% 17/01/2035	USD	400 000	373 443	0,02	Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	4 578 000	4 664 386	0,21
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	14 690 000	14 638 971	0,66	BPCE SA, 144A 5.389% 28/05/2031	USD	3 729 000	3 792 086	0,17
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	400 000	391 435	0,02	Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	10 976 000	10 723 296	0,48
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 5.584% 01/10/2034	USD	2 471 000	2 437 617	0,11	Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	2 248 000	1 903 402	0,09
Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	8 325 000	8 088 189	0,36	Capital One NA 2.7% 06/02/2030	USD	10 750 000	9 888 485	0,44
			104 958 930	4,70	Citibank NA 4.914% 29/05/2030	USD	5 394 000	5 493 366	0,25
Finances					Citibank NA 5.57% 30/04/2034	USD	16 414 000	17 064 959	0,76
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	400 000	373 038	0,02	Citigroup, Inc. 6.75% Perpetual	USD	4 953 000	4 983 803	0,22
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	1 000 000	981 864	0,04	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	600 000	618 045	0,03
American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	9 872 000	9 657 929	0,43	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.61% 12/09/2034	USD	1 400 000	1 324 947	0,06
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	200 000	202 779	0,01	Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	1 264 000	1 302 530	0,06
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.731% 18/09/2034	USD	1 300 000	1 332 971	0,06	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.95% 30/04/2029	USD	1 300 000	1 340 261	0,06
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.75% 21/02/2028	USD	14 200 000	13 478 519	0,60	Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), Reg. S 6.2% Perpetual	USD	700 000	707 443	0,03
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.75% 01/03/2029	USD	2 450 000	2 515 016	0,11	Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 6.25% Perpetual	USD	400 000	411 358	0,02
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	8 136 000	8 184 587	0,37	EQT AB, 144A 5.85% 08/05/2035	USD	6 227 000	6 349 066	0,28
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.375% 30/05/2030	USD	2 016 000	2 049 344	0,09	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	400 000	439 819	0,02
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	11 428 000	11 223 169	0,50	General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	14 690 000	15 060 849	0,67
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	23 538 000	20 641 189	0,92					
Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	36 377 000	32 480 934	1,46					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	1 000 000	973 013	0,04	Morgan Stanley 4.431% 23/01/2030	USD	4 119 000	4 105 769	0,18
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.3% 24/06/2055	USD	200 000	206 350	0,01	Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	4 561 000	4 200 172	0,19
High Street Funding Trust III, 144A 5.807% 15/02/2055	USD	2 455 000	2 372 013	0,11	Morgan Stanley 5.192% 17/04/2031	USD	6 392 000	6 546 993	0,29
HSBC Holdings plc 6.95% Perpetual	USD	300 000	302 239	0,01	Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	22 614 000	19 745 841	0,88
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	4 800 000	5 194 632	0,23	Morgan Stanley 6.342% 18/10/2033	USD	3 920 000	4 246 589	0,19
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	11 277 000	11 109 758	0,50	Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	400 000	407 426	0,02
JPMorgan Chase & Co. 2.739% 15/10/2030	USD	3 716 000	3 460 020	0,15	National Australia Bank Ltd., Reg. S 3.933% 02/08/2034	USD	1 300 000	1 246 849	0,06
JPMorgan Chase & Co. 2.522% 22/04/2031	USD	6 837 000	6 242 594	0,28	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 5.95% 16/04/2054	USD	800 000	805 897	0,04
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	8 128 000	7 037 950	0,32	Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 6.17% 29/05/2055	USD	2 640 000	2 745 452	0,12
JPMorgan Chase & Co. 2.963% 25/01/2033	USD	36 707 000	32 877 401	1,48	Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	8 955 000	9 229 541	0,41
Lincoln Financial Global Funding, 144A 4.625% 28/05/2028	USD	3 733 000	3 754 352	0,17	OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	3 282 000	3 353 794	0,15
Lincoln Financial Global Funding, 144A 5.3% 13/01/2030	USD	4 824 000	4 958 312	0,22	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	4 129 000	4 222 522	0,19
M&T Bank Corp. 7.413% 30/10/2029	USD	5 803 000	6 293 059	0,28	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.676% 22/01/2035	USD	16 588 000	17 158 371	0,77
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.125% Perpetual	USD	400 000	402 175	0,02	Pricoa Global Funding I, 144A 5.35% 28/05/2035	USD	4 528 000	4 592 368	0,21
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	1 000 000	887 093	0,04	Principal Life Global Funding II, 144A 4.95% 27/11/2029	USD	3 920 000	3 983 167	0,18
MassMutual Global Funding II, 144A 4.35% 17/09/2031	USD	4 800 000	4 728 104	0,21	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	11 562 000	10 530 203	0,47
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	1 200 000	1 182 087	0,05	Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	1 337 000	1 294 105	0,06
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 6.1% 11/06/2055	USD	400 000	400 529	0,02	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	874 000	895 047	0,04
Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	200 000	196 300	0,01	Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.625% 22/04/2027	USD	200 000	202 857	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.159% 24/04/2031	USD	1 917 000	1 961 176	0,09	Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	1 300 000	1 277 237	0,06
Mizuho Financial Group, Inc. 5.675% 08/07/2031	USD	261 000	262 105	0,01	Truist Financial Corp. 5.711% 24/01/2035	USD	9 795 000	10 124 965	0,45
					UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	7 163 000	7 008 827	0,31

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
UK Treasury Bill 0% 14/07/2025	GBP	11 000 000	15 039 118	0,67	Technologies de l'information				
US Bancorp 5.384% 23/01/2030	USD	6 294 000	6 472 543	0,29	Analog Devices, Inc. 5.05% 01/04/2034	USD	3 920 000	4 013 187	0,18
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	9 515 000	9 365 862	0,42	Broadcom, Inc., 144A 2.45% 15/02/2031	USD	7 835 000	6 999 704	0,31
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	10 433 000	10 345 251	0,46	Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	7 835 000	6 584 231	0,29
Wells Fargo & Co. 2.879% 30/10/2030	USD	6 760 000	6 309 702	0,28	Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.9% 25/01/2033	USD	2 305 000	2 386 046	0,11
Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	14 690 000	14 651 181	0,66	Intel Corp. 3.25% 15/11/2049	USD	5 875 000	3 701 532	0,17
Wells Fargo & Co. 5.499% 23/01/2035	USD	23 054 000	23 558 416	1,05	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	635 000	521 665	0,02
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	1 100 000	1 091 386	0,05	Synopsys, Inc. 5.15% 01/04/2035	USD	3 223 000	3 245 549	0,15
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	1 768 000	1 798 560	0,08					
			505 441 820	22,61				27 451 914	1,23
Santé					Matériaux				
CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	1 533 000	1 531 278	0,07	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	1 200 000	1 255 369	0,06
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	8 278 000	6 628 186	0,30				1 255 369	0,06
			8 159 464	0,37	Immobilier				
Industrie					Alpha Star Holding VIII Ltd., Reg. S 8.375% 12/04/2027	USD	200 000	207 501	0,01
Aircastle Ltd., 144A 6.5% 18/07/2028	USD	6 326 000	6 598 995	0,30	Champion MTN Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 15/06/2030	USD	400 000	336 843	0,02
Aircastle Ltd., 144A 5.95% 15/02/2029	USD	9 305 000	9 606 863	0,42	GLP Capital LP, REIT 6.25% 15/09/2054	USD	7 835 000	7 596 793	0,34
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5.625% 13/01/2035	USD	6 877 000	6 981 336	0,31	Host Hotels & Resorts LP, REIT 3.375% 15/12/2029	USD	1 470 000	1 386 119	0,06
Molex Electronic Technologies LLC, 144A 5.25% 30/04/2032	USD	2 154 000	2 181 312	0,10	Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	3 430 000	3 439 891	0,15
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 4.875% Perpetual	USD	500 000	505 819	0,02	Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	3 206 000	3 163 684	0,14
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	200 000	202 358	0,01	Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	234 000	161 118	0,01
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	352 336	357 191	0,02	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.25% 15/08/2032	USD	4 292 000	4 322 749	0,19
RTX Corp. 1.9% 01/09/2031	USD	4 773 000	4 075 613	0,18	Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	11 877 000	11 879 205	0,53
Siemens Funding BV, 144A 4.6% 28/05/2030	USD	2 500 000	2 525 314	0,11	Trust Fibra Uno, REIT, 144A 7.7% 23/01/2032	USD	4 312 000	4 498 356	0,20
Siemens Funding BV, 144A 5.9% 28/05/2065	USD	800 000	825 330	0,04	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.7% 23/01/2032	USD	200 000	208 644	0,01
Stanley Black & Decker, Inc. 6.707% 15/03/2060	USD	2 857 000	2 793 161	0,13					
			36 653 292	1,64					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.375% 13/02/2034	USD	200 000	203 413	0,01
			37 404 316	1,67
Services aux collectivités				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	200 000	211 817	0,01
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	322 000	313 518	0,01
Commonwealth Edison Co. 5.95% 01/06/2055	USD	2 062 000	2 123 024	0,10
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	200 000	201 422	0,01
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	4 518 000	5 399 383	0,24
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	397 700	403 491	0,02
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200 000	189 745	0,01
Sempra 4.875% Perpetual	USD	7 474 000	7 458 465	0,33
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	701 581	662 135	0,03
Virginia Electric and Power Co. 5.15% 15/03/2035	USD	12 911 000	12 924 919	0,58
			29 887 919	1,34
Total des obligations			886 450 348	39,68
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			886 450 348	39,68
Total des investissements			2 173 557 814	97,29
Espèces			63 779 789	2,85
Autres actifs/(passifs)			(3 296 244)	(0,14)
Actif net total			2 234 041 359	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	2 254 728	GBP	1 931 403	24/07/2025	Barclays	313	-
EUR	1 853 390	GBP	1 584 454	24/07/2025	BNP Paribas	4 589	-
EUR	3 075 146	GBP	2 632 274	24/07/2025	HSBC	3 028	-
EUR	2 376 972	GBP	2 028 020	24/07/2025	UBS	11 418	-
EUR	19 352 604	USD	22 303 566	24/07/2025	HSBC	401 033	0,02
EUR	4 000 000	USD	4 608 396	24/07/2025	UBS	84 430	-
GBP	5 500 000	EUR	6 413 402	24/07/2025	Standard Chartered	7 698	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						512 509	0,02
Couverture des catégories d'actions							
AUD	7 318 600	USD	4 687 722	31/07/2025	HSBC	95 330	0,01
CHF	669 811	USD	822 682	31/07/2025	HSBC	19 942	-
CNH	121 834 939	USD	16 996 995	31/07/2025	HSBC	52 687	-
EUR	377 823 298	USD	434 847 334	31/07/2025	HSBC	8 649 324	0,39
GBP	42 340 112	USD	56 821 269	31/07/2025	HSBC	1 163 144	0,05
SGD	19 618 283	USD	15 229 451	31/07/2025	HSBC	191 115	0,01
USD	165 954	EUR	140 996	31/07/2025	HSBC	451	-
USD	286 381	SGD	363 949	31/07/2025	HSBC	306	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						10 172 299	0,46
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						10 684 808	0,48
EUR	143 823 699	GBP	123 220 379	24/07/2025	HSBC	(8 530)	-
EUR	2 058 607	USD	2 417 000	24/07/2025	BNP Paribas	(1 829)	-
GBP	2 490 000	EUR	2 912 459	24/07/2025	J.P. Morgan	(6 999)	-
USD	17 489 485	EUR	15 200 000	24/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(343 253)	(0,02)
USD	3 635 798	EUR	3 100 000	24/07/2025	Deutsche Bank	(1 142)	-
USD	699 553 118	EUR	606 995 948	24/07/2025	HSBC	(12 578 434)	(0,56)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(12 940 187)	(0,58)
Couverture des catégories d'actions							
AUD	257	USD	168	31/07/2025	HSBC	-	-
EUR	107 087	USD	126 044	31/07/2025	HSBC	(342)	-
SGD	17 312	USD	13 613	31/07/2025	HSBC	(6)	-
USD	57	AUD	88	31/07/2025	HSBC	-	-
USD	1 778 678	EUR	1 529 406	31/07/2025	HSBC	(16 570)	-
USD	587	GBP	432	31/07/2025	HSBC	(4)	-
USD	1 651	SGD	2 113	31/07/2025	HSBC	(9)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(16 931)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(12 957 118)	(0,58)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(2 272 310)	(0,10)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Australia 10 Year Bond	15/09/2025	78	AUD	5 839 358	37 253	-
Canada 10 Year Bond	18/09/2025	586	CAD	52 262 315	400 509	0,02
Euro-Buxl	08/09/2025	(161)	EUR	(22 472 069)	306 103	0,01
Long Gilt	26/09/2025	(36)	GBP	(4 579 980)	1 006	-
US 2 Year Note	30/09/2025	1 180	USD	245 412 344	890 804	0,04
US Long Bond	19/09/2025	510	USD	58 554 375	994 969	0,04
US Ultra Bond	19/09/2025	403	USD	47 667 344	1 285 233	0,06
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					3 915 877	0,17
Euro-Bobl	08/09/2025	373	EUR	51 437 832	(162 900)	(0,01)
Euro-Bund	08/09/2025	31	EUR	4 730 708	(17 488)	-
US 5 Year Note	30/09/2025	(410)	USD	(44 654 765)	(322 257)	(0,01)
US 10 Year Note	19/09/2025	(1 928)	USD	(215 755 250)	(2 344 639)	(0,10)
US 10 Year Ultra Bond	19/09/2025	(1 105)	USD	(125 900 938)	(1 624 840)	(0,07)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(4 472 124)	(0,19)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(556 247)	(0,02)

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
4 400 000	EUR	Barclays	LANXESS AG 1% 07/10/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2029	47 553	-
1 400 000	EUR	Barclays	Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	Vente	5,00 %	20/06/2030	180 182	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							227 735	0,01
13 700 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.43-V1	Achat	(5,00) %	20/06/2030	(1 503 123)	(0,07)
5 500 000	EUR	Morgan Stanley	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(199 594)	(0,01)
3 857 143	EUR	Barclays	BMW Finance NV 0.75% 13/07/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(85 808)	-
7 142 857	EUR	Morgan Stanley	BMW Finance NV 0.75% 13/07/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(158 904)	(0,01)
10 000 000	EUR	Barclays	ITV plc 1.38% 26/09/2026	Achat	(5,00) %	20/06/2029	(1 930 523)	(0,09)
10 000 000	EUR	J.P. Morgan	Mercedes-Benz Group AG 1% 15/11/2027	Achat	(1,00) %	20/06/2030	(202 268)	(0,01)
10 500 000	EUR	Barclays	Wolters Kluwer NV 3% 23/09/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2029	(344 511)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(4 424 731)	(0,20)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(4 196 996)	(0,19)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	2 547 000	2 991 623	1,08
Obligations					Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	1 069 000	1 346 579	0,48
Services de communication					Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	150 000	165 303	0,06
Altice Financing SA, 144A 5.75% 15/08/2029	USD	200 000	147 455	0,05	Multiversity SpA, Reg. S 6.436% 30/10/2028	EUR	700 000	825 185	0,30
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	450 000	389 444	0,14	Nexus Newco BV, Reg. S 8.479% 04/06/2030	EUR	900 000	1 054 206	0,38
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8.625% 01/07/2030	GBP	1 255 000	1 742 530	0,62	Odyssey Europe Holdco SARL, Reg. S 10% 31/12/2025	EUR	250 000	283 247	0,10
British Telecommu- nications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	100 000	147 244	0,05	Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 6.436% 17/05/2031	EUR	833 000	984 121	0,35
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	1 700 000	1 943 825	0,70	Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	150 000	205 626	0,07
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	200 000	213 251	0,08	Punch Finance plc, Reg. S 7.875% 30/12/2030	GBP	1 198 000	1 671 146	0,60
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	350 000	450 715	0,16	Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	1 250 000	1 460 185	0,52
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	600 000	784 671	0,28	Servatur Holding A/S, Reg. S, 144A 8.486% 23/04/2030	EUR	900 000	1 067 384	0,38
SES SA, Reg. S 4.875% 24/06/2033	EUR	705 000	833 846	0,30	TVL Finance plc, Reg. S 10.25% 28/04/2028	GBP	535 000	733 894	0,26
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	100 000	116 447	0,04	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	400 000	473 515	0,17
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	1 786 241	1 452 589	0,52	Waga Bondco Ltd., Reg. S 8.5% 15/06/2030	GBP	1 155 000	1 554 932	0,56
			8 222 017	2,94	Wolseley Group Finco plc, Reg. S 9.75% 31/01/2031	GBP	791 000	1 098 449	0,39
Biens de consommation discrétionnaire								18 516 387	6,63
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	350 000	401 387	0,14	Biens de consommation de base				
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	200 000	283 258	0,10	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	100 000	129 308	0,05
Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	300 000	408 260	0,15	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	119 000	139 892	0,05
Dignity Finance plc, Reg. S 4.696% 31/12/2049	GBP	100 000	95 165	0,03	Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	647 000	919 731	0,33
Essendi SA, Reg. S 5.375% 15/05/2030	EUR	253 000	302 660	0,11	Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	2 999 000	3 572 291	1,28
Flutter Treasury DAC, Reg. S 6.125% 04/06/2031	GBP	102 000	140 807	0,05	Irca SpA, Reg. S 5.725% 15/12/2029	EUR	176 000	207 208	0,07
Forvia SE, Reg. S 5.625% 15/06/2030	EUR	500 000	586 876	0,21					
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	125 000	71 933	0,03					
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	260 000	310 646	0,11					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Market Bidco Finco plc, Reg. S 4.75% 04/11/2027	EUR	1 790 000	2 092 291	0,75	Banco de Sabadell SA, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	400 000	480 414	0,17
Market Bidco Finco plc, Reg. S 5.5% 04/11/2027	GBP	350 000	471 470	0,17	Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	100 000	126 778	0,05
Opal Bidco SAS, Reg. S 5.5% 31/03/2032	EUR	426 000	509 711	0,18	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	175 000	221 223	0,08
Quatrim SAS, Reg. S 8.5% 15/01/2028	EUR	133 139	152 249	0,05	Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	400 000	589 836	0,21
			8 194 151	2,93	BAWAG Group AG, Reg. S 7.25% Perpetual	EUR	400 000	488 804	0,17
Énergie					Benteler International AG, Reg. S 7.25% 15/06/2031	EUR	100 000	121 009	0,04
Nynas AB, Reg. S, 144A 11.75% 17/06/2028	USD	125 000	125 670	0,04	Blue Owl Capital Corp. 6.2% 15/07/2030	USD	1 048 000	1 057 561	0,38
ONEOK, Inc. 5.375% 01/06/2029	USD	30 000	30 622	0,01	Bundesobli- gation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	200 000	231 086	0,08
Scorpio Tankers, Inc. 7.5% 30/01/2030	USD	875 000	879 811	0,32	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.4% 15/11/2030	EUR	2 250 000	2 661 080	0,94
Targa Resources Partners LP 4.875% 01/02/2031	USD	69 000	68 334	0,02	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/02/2035	EUR	2 250 000	2 616 456	0,94
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	300 000	330 505	0,12	BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	800 000	882 656	0,32
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	1 288 534	1 373 802	0,50	de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	1 200 000	1 470 801	0,53
			2 808 744	1,01	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	800 000	914 239	0,33
Finances					Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	200 000	225 485	0,08
Aareal Bank AG, Reg. S 9.875% Perpetual	USD	2 000 000	2 059 700	0,74	Deutsche Bank AG, Reg. S 7.125% Perpetual	GBP	100 000	136 706	0,05
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	951 000	1 116 432	0,40	Deutsche Bank AG, Reg. S 10% Perpetual	EUR	600 000	784 951	0,28
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	439 000	554 912	0,20	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	300 000	413 543	0,15
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	480 000	592 703	0,21	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.125% 04/10/2035	EUR	500 000	592 302	0,21
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	947 000	1 146 346	0,41	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	1 319 000	1 555 669	0,56
Attica Bank SA, Reg. S 7.375% 13/06/2035	EUR	937 000	1 142 424	0,41	Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	200 000	253 490	0,09
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	1 335 000	1 684 812	0,60					
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	614 000	729 965	0,26					
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	300 000	356 739	0,13					
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	1 000 000	1 175 010	0,42					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	311 000	432 533	0,15	Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	300 000	415 306	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 5.78% 30/04/2030	GBP	300 000	409 215	0,15	NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	169 000	244 855	0,09
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8.125% 19/12/2029	GBP	2 225 000	3 110 066	1,10	NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	758 000	935 008	0,33
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	400 000	345 225	0,12	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	200 000	242 925	0,09
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	625 000	629 801	0,23	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	300 000	377 073	0,13
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	148 843	177 180	0,06	OSB Group plc, Reg. S 6% Perpetual	GBP	459 000	609 656	0,22
Goldcup 101357 AB, Reg. S 7.7% 11/12/2029	EUR	200 000	242 030	0,09	OSB Group plc, Reg. S 9.993% 27/07/2033	GBP	330 000	496 888	0,18
GRENKE AG, Reg. S 8.75% Perpetual	EUR	400 000	459 034	0,16	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	273 000	325 938	0,12
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	2 088 000	2 504 305	0,90	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% Perpetual	EUR	2 000 000	2 359 969	0,84
Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	808 000	1 217 836	0,44	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	300 000	334 723	0,12
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	436 000	574 477	0,21	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	1 000 000	1 216 311	0,44
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	330 000	466 793	0,17	RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	300 000	473 261	0,17
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.5% 15/06/2031	GBP	1 259 000	1 744 721	0,62	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	930 000	1 032 247	0,37
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 7.5% Perpetual	USD	800 000	797 875	0,29	Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	1 527 000	1 529 461	0,55
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	552 000	668 386	0,24	Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	1 479 000	1 759 496	0,63
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	250 000	295 440	0,11	Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	1 047 000	1 462 228	0,52
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	750 000	1 038 240	0,37	Standard Chartered plc, 144A 6.051% Perpetual	USD	1 300 000	1 241 065	0,44
Kommunalkredit Austria AG 5.5% 24/09/2035	EUR	600 000	706 595	0,25	UBS Group AG, 144A 3.875% Perpetual	USD	680 000	665 051	0,24
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	1 400 000	1 338 371	0,48	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1 000 000	1 164 471	0,42
Luminor Holding A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	902 000	1 107 164	0,40	US Treasury 3.875% 30/11/2027	USD	300 000	301 055	0,11
Metro Bank Holdings plc, Reg. S 13.875% Perpetual	GBP	700 000	1 062 994	0,38	US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	3 700 000	3 749 718	1,33
Metro Bank Holdings plc, Reg. S 14% 30/04/2034	GBP	170 000	268 588	0,10	US Treasury 4.25% 15/11/2034	USD	4 923 300	4 927 145	1,75

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	1 700 000	2 067 300	0,74	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	273 000	321 012	0,11
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	900 000	1 077 628	0,39	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	USD	99 000	97 132	0,03
Worldline SA, Reg. S 0.875% 30/06/2027	EUR	100 000	103 682	0,04				11 228 571	4,02
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	500 000	518 222	0,19	Industrie				
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	400 000	413 478	0,15	AA Bond Co. Ltd., Reg. S 7.375% 31/07/2050	GBP	150 000	215 749	0,08
Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	500 000	512 989	0,18	Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	200 000	221 385	0,08
Zurich Finance Ireland II DAC, Reg. S 5.5% 23/04/2055	USD	200 000	194 280	0,07	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.375% 21/05/2030	EUR	100 000	119 913	0,04
			76 731 430	27,46	Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 4.875% 01/06/2028	GBP	250 000	329 674	0,12
Santé					Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	100 000	122 772	0,04
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	900 000	1 083 469	0,39	APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	400 000	472 532	0,17
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	300 000	373 148	0,13	Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 4.823% 01/05/2030	EUR	250 000	295 966	0,11
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	500 000	631 193	0,23	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1 548 000	2 059 044	0,74
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	200 000	193 092	0,07	BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	1 135 000	1 190 329	0,43
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	177 000	208 798	0,07	Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	349 000	498 406	0,18
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 9.125% 27/10/2031	GBP	899 000	1 261 027	0,45	EVOCA SpA, Reg. S 7.612% 09/04/2029	EUR	921 000	1 065 432	0,38
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	400 000	491 143	0,18	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2 475 000	2 870 569	1,03
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	325 000	372 320	0,13	HT Troplast GmbH, Reg. S 9.375% 15/07/2028	EUR	150 000	185 826	0,07
Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	100 000	112 275	0,04	Luna 2 5SARL, Reg. S 5.5% 01/07/2032	EUR	100 000	119 511	0,04
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	2 044 000	2 495 193	0,90	Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	698 000	816 009	0,29
Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	1 746 000	2 143 842	0,77	Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	100 000	124 800	0,04
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	400 000	470 576	0,17	Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	146 000	175 661	0,06
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	145 000	171 121	0,06	Q-Park Holding I BV, Reg. S 5.125% 15/02/2030	EUR	350 000	424 033	0,15
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	224 000	267 991	0,10					
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	200 000	228 823	0,08					
RAY Financing LLC, Reg. S 6.5% 15/07/2031	EUR	250 000	306 416	0,11					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	
Quicktop Holdco AB, Reg. S, 144A 6.536% 21/03/2030	EUR	1 500 000	1 800 041	0,64	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	214 000	236 240	0,08	
SGL Group ApS 6.299% 24/02/2031	EUR	1 196 000	1 397 467	0,50	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	894 000	1 125 685	0,40	
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	100 000	126 200	0,05	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	172 000	206 690	0,07	
				14 631 319	5,24					
Technologies de l'information					CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	454 000	485 706	0,17	
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	125 000	153 406	0,05	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	137 000	158 670	0,06	
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 6.48% 14/11/2031	EUR	150 000	177 020	0,06	CPI Property Group SA, Reg. S 5.8% Perpetual	SGD	500 000	311 716	0,11	
Helios Software Holdings, Inc., Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	800 000	972 395	0,36	Deutsche EuroShop AG, Reg. S 4.5% 15/10/2030	EUR	100 000	117 254	0,04	
Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	53 355	60 500	0,02	Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	350 000	358 496	0,13	
TeamSystem SpA, Reg. S 5% 01/07/2031	EUR	229 000	268 340	0,10	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	2 294 000	2 510 141	0,91	
TeamSystem SpA, Reg. S 5.779% 31/07/2031	EUR	200 000	234 977	0,08	Flamingo Lux II SCA, Reg. S 5% 31/03/2029	EUR	100 000	70 435	0,03	
				1 866 638	0,67	G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	1 718 000	1 625 752	0,58
Matériaux					GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1 149 000	1 240 349	0,44	
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	300 000	330 485	0,12	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	100 000	118 609	0,04	
Reno de Medici SpA, Reg. S 6.975% 15/04/2029	EUR	887 000	851 191	0,30	MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	650 000	788 090	0,28	
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	600 000	745 864	0,27	MPT Operating Partnership LP, REIT 0.993% 15/10/2026	EUR	1 389 000	1 510 979	0,54	
Toucan FinCo. Ltd., Reg. S 8.25% 15/05/2030	EUR	453 000	531 235	0,19	MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	2 213 000	2 659 595	0,96	
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	264 000	320 326	0,11	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	676 000	753 290	0,27	
				2 779 101	0,99	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	800 000	888 851	0,32
Immobilier					Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	1 500 000	1 743 824	0,62	
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	1 248 000	1 516 671	0,54	Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	495 000	580 955	0,21	
alstria office REIT-AG, Reg. S 5.5% 20/03/2031	EUR	1 500 000	1 793 113	0,64	23 760 6028,51					
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	2 000 000	1 329 189	0,48	Total des obligations168 738 96060,40					
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	1 100 000	1 299 510	0,47						
Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	300 000	330 792	0,12						

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Obligations convertibles					BP Capital Markets plc 6.45% Perpetual	USD	134 000	137 059	0,05
Finances					Bristow Group, Inc., 144A 6.875% 01/03/2028	USD	400 000	401 791	0,14
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 6.54% 15/12/2050	EUR	500 000	343 831	0,12	Civitas Resources, Inc., 144A 9.625% 15/06/2033	USD	632 000	647 982	0,23
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	1 260 200	1 359 757	0,49	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	771 000	763 450	0,27
			1 703 588	0,61	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	604 143	576 390	0,21
Technologies de l'information					Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	1 300 000	1 201 322	0,43
ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	400 000	442 208	0,16	Kosmos Energy Ltd., 144A 7.125% 04/04/2026	USD	600 000	579 187	0,21
			442 208	0,16	Kosmos Energy Ltd., 144A 8.75% 01/10/2031	USD	200 000	152 612	0,05
Total des obligations convertibles					Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.125% 04/04/2026	USD	200 000	193 062	0,07
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	729 767	580 252	0,21
			170 884 756	61,17	Medco Cypress Tree Pte. Ltd., Reg. S 8.625% 19/05/2030	USD	1 926 000	1 972 106	0,70
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					ONEOK, Inc., 144A 5.625% 15/01/2028	USD	45 000	45 995	0,02
Obligations					Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	70 000	70 988	0,03
Services de communication					Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	429 000	443 024	0,16
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	600 000	602 809	0,21	Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	761 000	771 158	0,28
Total Play Tele- comunicaciones SA de CV, 144A 10.5% 31/12/2028	USD	400 000	381 039	0,14	Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	264 000	285 255	0,10
			983 848	0,35	Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	287 000	280 027	0,10
Biens de consommation discrétionnaire							10 729 424	3,84	
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	123 000	145 511	0,05	Finances				
Global Auto Holdings Ltd., 144A 11.5% 15/08/2029	USD	400 000	390 324	0,14	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.528% 18/11/2027	USD	600 000	570 266	0,20
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	280 000	286 032	0,10					
PetSmart, Inc., Reg. S 7.75% 15/02/2029	USD	1 000 000	972 064	0,35					
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	1 365 000	1 419 160	0,51					
SP Cruises Intermediate Ltd., Reg. S, 144A 11.5% 14/03/2030	USD	2 875 000	2 703 678	0,97					
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	400 000	400 616	0,14					
			6 317 385	2,26					
Énergie									
Archer Norge A/S 9.5% 25/02/2030	USD	625 000	646 080	0,23					
Azule Energy Finance plc, 144A 8.125% 23/01/2030	USD	990 000	981 684	0,35					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, 144A 7.625% 11/02/2035	USD	200 000	205 500	0,07	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	104 000	106 356	0,04
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	200 000	197 545	0,07	Royal Bank of Canada 3.65% 24/11/2081	CAD	800 000	525 210	0,19
Blackstone Private Credit Fund 6% 29/01/2032	USD	606 000	607 593	0,22	SBL Holdings, Inc., 144A 7.2% 30/10/2034	USD	2 939 000	2 808 589	1,01
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	144 000	133 071	0,05	Stena International SA, 144A 7.625% 15/02/2031	USD	218 000	223 703	0,08
Citadel Finance LLC, 144A 5.9% 10/02/2030	USD	1 000 000	1 008 605	0,36	Toronto-Domi- nion Bank (The) 3.6% 31/10/2081	CAD	1 411 000	928 305	0,33
Citadel LP, 144A 6.375% 23/01/2032	USD	98 000	102 180	0,04	TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	2 155 000	2 237 211	0,80
Fidelis Insurance Holdings Ltd. 7.75% 15/06/2055	USD	627 000	645 594	0,23	Turkiye Garanti Bankasi A/S, 144A 8.125% 08/01/2036	USD	1 381 000	1 378 440	0,49
GNMA 6.5% 20/11/2053	USD	304 795	313 405	0,11	UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	3 127 166	3 230 564	1,16
GNMA 6% 20/09/2054	USD	640 347	649 761	0,23	UMBS 6% 01/11/2053	USD	518 319	527 134	0,19
GNMA 6% 20/11/2054	USD	965 059	979 247	0,35	UMBS 6% 01/12/2053	USD	1 710 553	1 739 447	0,62
GNMA 5.5% 20/01/2055	USD	2 961 113	2 963 736	1,06	UMBS 7% 01/12/2053	USD	971 440	1 023 755	0,37
GNMA 5.5% 20/02/2055	USD	2 369 027	2 371 126	0,85	UMBS 6% 01/02/2054	USD	558 857	568 104	0,20
GNMA 6% 20/03/2055	USD	7 810 014	7 924 835	2,85	UMBS 5.5% 01/04/2054	USD	1 451 504	1 449 683	0,52
GNMA 6% 20/06/2055	USD	1 331 660	1 351 238	0,48	UMBS 6% 01/04/2054	USD	3 867 523	3 928 695	1,42
Goldman Sachs Private Credit Corp., 144A 5.875% 06/05/2028	USD	372 000	375 513	0,13	UMBS 6.5% 01/07/2054	USD	1 840 656	1 900 361	0,68
Goldman Sachs Private Credit Corp., 144A 6.25% 06/05/2030	USD	276 000	279 433	0,10	UMBS 6% 01/08/2054	USD	2 815 295	2 860 726	1,02
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	120 000	123 535	0,04	UMBS 6% 01/10/2054	USD	656 524	666 925	0,24
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	375 000	369 439	0,13	UMBS (USD) 6% 01/11/2053	USD	395 564	402 336	0,14
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 6.875% Perpetual	USD	200 000	199 158	0,07	Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	92 000	87 923	0,03
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	160 000	96 565	0,03	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	43 000	42 638	0,02
Marex Group plc 5.829% 08/05/2028	USD	2 059 000	2 085 320	0,75				51 545 144	18,46
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	1 319 000	1 356 374	0,49	Santé				
					180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	400 000	381 522	0,14
					Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	292 000	277 888	0,10
					Kedrion SpA, Reg. S 6.5% 01/09/2029	USD	450 000	431 679	0,15
					Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	1 200 000	1 151 771	0,40

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	15 000	14 967	0,01	Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	372 000	380 909	0,14
Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/06/2028	USD	20 000	19 710	0,01	Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10.875% 17/09/2029	USD	629 000	654 097	0,23
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	169 000	163 644	0,06			5 439 368	1,95	
			2 441 181	0,87	Immobilier				
Industrie					Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	337 000	341 652	0,12
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	140 000	139 962	0,05	Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	507 000	507 000	0,18
Avianca Midco 2 plc, 144A 9.625% 14/02/2030	USD	1 300 000	1 195 852	0,43	MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8.5% 15/02/2032	USD	961 000	1 005 992	0,36
Czechoslovak Group A/S, 144A 6.5% 10/01/2031	USD	554 000	559 916	0,20	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.7% 23/01/2032	USD	1 410 000	1 470 938	0,53
James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	800 000	795 430	0,28			3 325 582	1,19	
Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	1 800 000	1 824 502	0,66	Services aux collectivités				
Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 9.5% 10/07/2036	USD	244 065	240 962	0,09	Edison International 8.125% 15/06/2053	USD	550 000	531 419	0,19
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	1 016 000	1 070 549	0,38	Trinidad Generation UnLtd, 144A 7.75% 16/06/2033	USD	1 066 000	1 088 519	0,39
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	35 000	35 903	0,01			1 619 938	0,58	
			5 863 076	2,10	Total des obligations			89 441 731	32,02
Technologies de l'information					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			89 441 731	32,02
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	964 000	972 513	0,35	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Helios Software Holdings, Inc., 144A 8.75% 01/05/2029	USD	200 000	204 272	0,07	Obligations				
			1 176 785	0,42	Finances				
Matériaux					GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	200 000	-	-
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	2 233 000	2 279 904	0,82				-	-
Endeavour Mining plc, 144A 7% 28/05/2030	USD	751 000	755 218	0,27	Total des obligations			-	-
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	950 000	1 009 454	0,36	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
Herens Holdco SARL, 144A 4.75% 15/05/2028	USD	400 000	359 786	0,13	OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
					Organismes de placement collectif - OPCVM				
					Fonds d'investissement				
					Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	1 761	4 052 126	1,45

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	46 149	5 740 107	2,06
			9 792 233	3,51
Total organismes de placement collectif - OPCVM			9 792 233	3,51
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			9 792 233	3,51
Total des investissements			270 118 720	96,70
Espèces			11 194 941	4,01
Autres actifs/(passifs)			(1 962 841)	(0,71)
Actif net total			279 350 820	100,00

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
BRL	6 969 521	USD	1 242 339	02/07/2025	J.P. Morgan	30 470	0,01
EUR	1 179 710	USD	1 363 120	24/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	20 924	0,01
EUR	557 483	USD	638 247	24/07/2025	J.P. Morgan	15 796	0,01
EUR	40 000	USD	46 474	24/07/2025	Standard Chartered	454	–
EUR	539 046	USD	624 200	24/07/2025	State Street	8 212	–
EUR	2 815 062	USD	3 256 138	24/07/2025	UBS	46 510	0,02
GBP	85 000	USD	115 541	24/07/2025	Bank of America	862	–
GBP	457 979	USD	617 099	24/07/2025	Standard Chartered	10 078	–
SGD	196 945	USD	154 682	24/07/2025	Goldman Sachs	32	–
USD	815 620	CAD	1 103 917	24/07/2025	BNP Paribas	6 846	–
USD	256 943	EUR	219 000	24/07/2025	ANZ	10	–
USD	160 000	EUR	136 230	24/07/2025	Goldman Sachs	174	–
USD	594 097	EUR	506 000	24/07/2025	Standard Chartered	455	–
USD	1 604 817	EUR	1 366 618	24/07/2025	UBS	1 492	–
USD	831 922	GBP	607 014	24/07/2025	HSBC	651	–
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						142 966	0,05
Couverture des catégories d'actions							
EUR	39 893 708	USD	45 923 236	31/07/2025	HSBC	904 809	0,32
PLN	60 022 970	USD	16 121 878	31/07/2025	HSBC	443 263	0,16
SEK	204 930	USD	21 143	31/07/2025	HSBC	444	–
USD	429 715	EUR	365 555	31/07/2025	HSBC	619	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1 349 135	0,48
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 492 101	0,53
USD	1 216 895	BRL	6 969 521	02/07/2025	Citibank	(55 914)	(0,02)
EUR	586 934	USD	689 117	24/07/2025	BNP Paribas	(522)	–
GBP	575 886	USD	791 961	24/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(3 317)	–
GBP	753 046	USD	1 033 004	24/07/2025	Morgan Stanley	(1 749)	–
USD	667 011	CAD	926 303	24/07/2025	Citibank	(11 637)	–
USD	431 053	EUR	383 483	24/07/2025	BNP Paribas	(18 851)	(0,01)
USD	2 222 682	EUR	1 934 697	24/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(47 118)	(0,02)
USD	23 220 519	EUR	20 140 677	24/07/2025	HSBC	(408 653)	(0,15)
USD	38 997 768	EUR	34 618 761	24/07/2025	J.P. Morgan	(1 617 185)	(0,58)
USD	8 024 496	EUR	6 920 577	24/07/2025	UBS	(94 769)	(0,03)
USD	608 754	GBP	447 000	24/07/2025	Citibank	(3 387)	–
USD	12 995 433	GBP	9 659 852	24/07/2025	HSBC	(233 194)	(0,08)
USD	7 667 056	GBP	5 765 324	24/07/2025	J.P. Morgan	(228 232)	(0,08)
USD	1 297 327	GBP	976 258	24/07/2025	State Street	(39 604)	(0,02)
USD	132 435	GBP	98 581	24/07/2025	UBS	(2 566)	–
USD	152 202	SGD	196 945	24/07/2025	UBS	(2 513)	–
USD	47 522 299	EUR	40 815 286	27/08/2025	RBC	(470 859)	(0,17)
USD	10 869 027	GBP	7 994 741	27/08/2025	BNP Paribas	(81 952)	(0,03)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(3 322 022)	(1,19)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	1 322 545	USD	1 556 658	31/07/2025	HSBC	(4 228)	–
HKD	94 574	USD	12 091	31/07/2025	HSBC	(4)	–
PLN	97 295	USD	26 937	31/07/2025	HSBC	(85)	–
USD	25 616	EUR	22 052	31/07/2025	HSBC	(269)	–

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	314 820	PLN	1 154 452	31/07/2025	HSBC	(3 785)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(8 371)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(3 330 393)	(1,19)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(1 838 292)	(0,66)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bobl	08/09/2025	(183)	EUR	(25 236 256)	87 844	0,03
Euro-Bund	08/09/2025	(152)	EUR	(23 195 729)	150 092	0,05
Long Gilt	26/09/2025	28	GBP	3 562 207	50 686	0,02
US 2 Year Note	30/09/2025	69	USD	14 350 383	52 289	0,02
US 5 Year Note	30/09/2025	650	USD	70 794 140	625 428	0,22
US 10 Year Note	19/09/2025	523	USD	58 526 969	830 509	0,31
US Long Bond	19/09/2025	2	USD	229 625	1 750	-
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 798 598	0,65
Euro-Schatz	08/09/2025	25	EUR	3 141 268	(5 271)	-
US 10 Year Ultra Bond	19/09/2025	(144)	USD	(16 407 000)	(267 014)	(0,10)
US Ultra Bond	19/09/2025	(5)	USD	(591 406)	(15 059)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(287 344)	(0,11)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 511 254	0,54

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
6 673 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.44-V1	Vente	5,00 %	20/06/2030	487 498	0,18
200 000	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Bank AG 5.125% 31/08/2099	Vente	1,00 %	20/06/2028	4 413	-
1 100 000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	64 074	0,02
150 000	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	8 737	-
788 000	EUR	Deutsche Bank	Grifols SA 3.875% 15/10/2028	Vente	5,00 %	20/12/2027	49 092	0,02
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							613 814	0,22
200 000	EUR	Goldman Sachs	CMA CGM SA 5.5% 15/07/2029	Achat	(5,00) %	20/06/2030	(26 294)	(0,01)
524 708	USD	Barclays	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(10 180)	-
300 000	EUR	Barclays	Valeo SE 1.63% 18/03/2026	Vente	1,00 %	20/06/2030	(23 678)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(60 152)	(0,02)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							553 662	0,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
10 829 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.835%	03/06/2030	97 736	0,04
2 224 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.927%	15/02/2029	24 801	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					122 537	0,05
14 620 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3.663% Receive floating SOFR 1 day	05/06/2030	(129 848)	(0,05)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(129 848)	(0,05)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(7 311)	-

Swaps de taux d'inflation

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
193 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating HICPXT 1 month Receive fixed 2.288%	15/03/2055	1 526	-
300 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2.348% Receive floating USCPI 1 month	12/03/2055	3 609	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'inflation - Actif					5 135	-
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'inflation - Actif					5 135	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Orange SA, Reg. S 0% 04/09/2026	EUR	3 000 000	3 422 167	0,06
Obligations					Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	1 154 000	1 509 184	0,03
Services de communication					SES SA, Reg. S 4.125% 24/06/2030	EUR	7 087 000	8 377 743	0,14
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	1 176 000	1 017 746	0,02	SES SA, Reg. S 4.875% 24/06/2033	EUR	8 426 000	9 965 939	0,17
America Movil SAB de CV 4.375% 07/08/2041	GBP	600 000	688 271	0,01	SES SA, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	374 000	424 550	0,01
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8.625% 01/07/2030	GBP	335 000	465 138	0,01	SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	348 000	396 776	0,01
British Telecommu- nications plc, Reg. S 6.375% 03/12/2055	GBP	1 570 000	2 152 787	0,04	SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	1 978 000	2 359 251	0,04
British Telecommu- nications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	120 000	176 693	-	SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	1 538 000	1 703 308	0,03
Comcast Corp. 0% 14/09/2026	EUR	3 100 000	3 529 523	0,06	SoftBank Group Corp., Reg. S 5.75% 08/07/2032	EUR	560 000	656 230	0,01
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	11 000 000	12 577 688	0,22	Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	327 000	380 782	0,01
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	3 100 000	3 305 396	0,06	Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 6.482% 15/02/2030	EUR	683 000	793 427	0,01
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	585 000	741 978	0,01	TDC Net A/S, Reg. S 5.186% 02/08/2029	EUR	1 000 000	1 226 691	0,02
Fibercop SpA 7.75% 24/01/2033	EUR	320 000	432 697	0,01	TDC Net A/S, Reg. S 5% 09/08/2032	EUR	7 867 000	9 431 305	0,16
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	2 177 000	2 803 445	0,05	TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	3 700 000	4 622 622	0,08
Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/06/2030	EUR	622 000	733 498	0,01	TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	600 000	712 168	0,01
Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/06/2032	EUR	1 986 000	2 328 918	0,04	Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	2 255 779	1 834 421	0,03
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	400 000	394 494	0,01	Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	100 000	118 889	-
Iliad SA, Reg. S 5.375% 14/06/2027	EUR	200 000	243 507	-	Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	800 000	1 054 121	0,02
Iliad SA, Reg. S 5.375% 02/05/2031	EUR	300 000	372 390	0,01	Telefonica Emisiones SA, Reg. S 3.941% 25/06/2035	EUR	2 400 000	2 799 229	0,05
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1.875% 08/07/2026	EUR	130 000	151 427	-	Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	1 800 000	2 062 572	0,04
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3.75% 01/04/2030	EUR	100 000	118 549	-	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	3 300 000	4 146 831	0,07
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	2 400 000	2 856 143	0,05	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	500 000	644 923	0,01
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	2 126 000	2 650 590	0,05	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1 600 000	2 057 815	0,04
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	1 000 000	1 172 177	0,02					
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% Perpetual	USD	500 000	495 749	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	350 000	310 513	0,01	Azelis Finance NV, Reg. S 5.75% 15/03/2028	EUR	362 000	437 865	0,01
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	500 000	441 915	0,01	Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	790 000	953 641	0,02
Verizon Communications, Inc. 4% 22/03/2050	USD	1 945 000	1 474 156	0,03	B&M European Value Retail SA, Reg. S 6.5% 27/11/2031	GBP	1 600 000	2 213 788	0,04
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	100 000	111 816	-	Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	690 000	698 790	0,01
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	269 000	264 682	-	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 5.986% 18/07/2030	EUR	730 000	841 618	0,01
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.125% 15/08/2030	GBP	200 000	247 917	-	Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	1 119 000	1 531 543	0,03
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	300 000	361 139	0,01	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	1 858 000	2 631 464	0,05
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	100 000	111 349	-	D.R. Horton, Inc. 5.5% 15/10/2035	USD	2 653 000	2 691 198	0,05
Vodafone Group plc, Reg. S 6.5% 30/08/2084	EUR	800 000	1 023 939	0,02	Dana Financing Luxembourg SARL, Reg. S 8.5% 15/07/2031	EUR	740 000	944 905	0,02
Warnermedia Holdings, Inc. 4.302% 17/01/2030	EUR	431 000	498 939	0,01	Dufry One BV, Reg. S 2% 15/02/2027	EUR	200 000	230 233	-
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	21 056 000	23 314 389	0,39	Essendi SA, Reg. S 6.375% 15/10/2029	EUR	571 000	702 396	0,01
WPP Finance SA, Reg. S 4.125% 30/05/2028	EUR	968 000	1 175 859	0,02	Flutter Treasury DAC, Reg. S 6.125% 04/06/2031	GBP	774 000	1 068 476	0,02
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	1 450 000	1 809 392	0,03	Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	100 000	115 452	-
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	100 000	102 391	-	Forvia SE, Reg. S 5.625% 15/06/2030	EUR	700 000	821 241	0,01
			131 358 144	2,27	Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	1 417 000	1 639 080	0,03
Biens de consommation discrétionnaire					Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	600 000	591 494	0,01
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	723 000	854 281	0,01	Hella GmbH & Co. KGaA 0.5% 26/01/2027	EUR	200 000	225 876	-
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 10.75% 15/05/2030	GBP	851 000	1 179 709	0,02	IGT Lottery Holdings BV, Reg. S 4.25% 15/03/2030	EUR	180 000	215 189	-
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	900 000	791 744	0,01	IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	4 700 000	5 776 125	0,10
Alibaba Group Holding Ltd. 4.2% 06/12/2047	USD	1 260 000	1 010 254	0,02	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	200 000	247 797	-
Asmodee Group AB, Reg. S 5.725% 15/12/2029	EUR	302 118	357 094	0,01	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	797 789	978 672	0,02
					Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	400 000	565 228	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
International Game Technology plc, Reg. S 3.5% 15/06/2026	EUR	300 000	351 783	0,01	Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 6.436% 17/05/2031	EUR	33 208 000	39 232 521	0,69
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4.5% 15/07/2028	EUR	490 000	581 128	0,01	PEU Fin plc, Reg. S 7.25% 01/07/2028	EUR	300 000	366 407	0,01
JD.com, Inc. 4.125% 14/01/2050	USD	250 000	197 112	-	Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	2 495 000	3 071 987	0,05
Kering SA, Reg. S 5.125% 23/11/2026	GBP	200 000	274 937	-	Playtech plc, Reg. S 5.875% 28/06/2028	EUR	200 000	241 416	-
Lennar Corp. 5.2% 30/07/2030	USD	3 000 000	3 052 974	0,05	Prosus NV, Reg. S 3.68% 21/01/2030	USD	200 000	188 551	-
Levi Strauss & Co. 3.375% 15/03/2027	EUR	800 000	937 666	0,02	Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	1 170 000	1 225 523	0,02
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.375% 01/06/2030	EUR	513 000	626 282	0,01	Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	550 000	423 214	0,01
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	1 342 000	1 616 008	0,03	Punch Finance plc, Reg. S 7.875% 30/12/2030	GBP	1 181 000	1 647 432	0,03
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.246% 01/06/2031	EUR	1 909 000	2 252 527	0,04	Rakuten Group, Inc., Reg. S 5.125% Perpetual	USD	200 000	196 681	-
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	1 700 000	1 897 487	0,03	RCI Banque SA, Reg. S 4.625% 02/10/2026	EUR	2 100 000	2 512 041	0,04
Mahle GmbH, Reg. S 6.5% 02/05/2031	EUR	100 000	118 879	-	RCI Banque SA, Reg. S 3.5% 17/01/2028	EUR	1 978 000	2 353 329	0,04
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	8 000 000	9 396 535	0,16	RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 21/09/2028	EUR	2 200 000	2 719 745	0,05
McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 11/06/2054	GBP	100 000	100 664	-	RCI Banque SA, Reg. S 3.375% 06/06/2030	EUR	1 423 000	1 666 366	0,03
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	500 000	461 043	0,01	Renault SA, Reg. S 2.5% 02/06/2027	EUR	600 000	698 170	0,01
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026	USD	860 000	859 554	0,01	Resorts World Las Vegas LLC, Reg. S 4.625% 16/04/2029	USD	200 000	176 896	-
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028	USD	500 000	489 733	0,01	Schaeffler AG, Reg. S 4.25% 01/04/2028	EUR	400 000	472 310	0,01
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.375% 04/12/2029	USD	500 000	467 745	0,01	Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 28/03/2030	EUR	500 000	587 084	0,01
Minor Hotels Europe & Americas SA, Reg. S 4% 02/07/2026	EUR	500 000	586 641	0,01	Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	800 000	958 304	0,02
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	500 000	490 438	0,01	Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	1 900 000	2 136 723	0,04
Mohawk Industries, Inc. 5.85% 18/09/2028	USD	4 000 000	4 152 572	0,07	Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	1 923 000	2 235 741	0,04
Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	7 430 000	8 188 014	0,14	Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 8.768% 31/07/2029	EUR	503 000	599 647	0,01
Multiversity SpA, Reg. S 6.436% 30/10/2028	EUR	13 240 000	15 607 793	0,28	Tapestry, Inc. 5.1% 11/03/2030	USD	2 100 000	2 121 392	0,04
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	800 000	974 690	0,02	Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	1 100 000	1 284 129	0,02
					Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	1 200 000	1 414 890	0,02
					VF Corp. 0.25% 25/02/2028	EUR	150 000	153 818	-
					VF Corp. 0.625% 25/02/2032	EUR	1 588 000	1 311 964	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.625% 19/05/2029	EUR	400 000	474 842	0,01	Carrefour SA, Reg. S 3.75% 24/05/2033	EUR	2 700 000	3 115 438	0,05
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.25% 29/03/2029	EUR	400 000	485 793	0,01	China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 2.125% 14/07/2026	USD	200 000	194 413	-
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	100 000	116 520	-	Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	1 400 000	1 541 600	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	7 000 000	8 265 505	0,14	Coca-Cola Co. (The) 5.4% 13/05/2064	USD	3 300 000	3 190 338	0,06
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	11 200 000	13 258 425	0,24	Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	3 341 000	3 979 668	0,07
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	2 800 000	3 147 624	0,05	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 9.125% 24/07/2028	USD	400 000	408 288	0,01
Volvo Car AB, Reg. S 2.5% 07/10/2027	EUR	150 000	173 614	-	Hormel Foods Corp. 4.8% 30/03/2027	USD	1 836 000	1 855 046	0,03
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	100 000	120 078	-	Irca SpA, Reg. S 5.725% 15/12/2029	EUR	2 377 000	2 798 481	0,05
Whirlpool Finance Luxembourg SARL 1.25% 02/11/2026	EUR	170 000	194 338	-	Market Bidco Finco plc, Reg. S 5.5% 04/11/2027	GBP	1 271 000	1 712 108	0,03
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 15/01/2026	USD	1 255 000	1 257 032	0,02	Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.75% 14/11/2035	EUR	404 000	489 258	0,01
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	200 000	200 324	-	Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.5% 14/01/2045	EUR	800 000	901 615	0,02
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	1 040 000	1 036 427	0,02	Opal Bidco SAS, Reg. S 5.5% 31/03/2032	EUR	100 000	119 650	-
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	300 000	345 115	0,01	Procter & Gamble Co. (The) 3.25% 02/08/2026	EUR	3 500 000	4 148 903	0,07
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	600 000	703 685	0,01	Procter & Gamble Co. (The) 3% 25/03/2030	USD	1 701 000	1 621 529	0,03
ZF Finance GmbH, Reg. S 5.75% 03/08/2026	EUR	1 300 000	1 539 254	0,03	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	4 400 000	5 307 762	0,09
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	400 000	397 342	0,01	Roquette Freres SA, Reg. S 5.494% Perpetual	EUR	200 000	237 419	-
185 709 557				3,21	Sammontana Italia SpA, Reg. S 6.029% 15/10/2031	EUR	620 000	727 240	0,01
Biens de consommation de base					Target Corp. 4.35% 15/06/2028	USD	2 109 000	2 122 521	0,04
Anadolu Efes Birazilik ve Malt Sanayii A/S, Reg. S 3.375% 29/06/2028	USD	292 000	263 432	-	Target Corp. 5.25% 15/02/2036	USD	5 700 000	5 733 465	0,10
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	570 000	737 056	0,01	Tereos Finance Groupe I SA, Reg. S 5.875% 30/04/2030	EUR	100 000	118 146	-
					41 323 376				0,71
					Énergie				
					APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	763 000	978 743	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	310 000	310 437	0,01	TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3.647% 01/07/2035	EUR	1 800 000	2 104 273	0,04
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	700 000	847 035	0,01	TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4.06% 01/07/2040	EUR	1 200 000	1 407 542	0,02
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	USD	1 610 000	1 658 426	0,03	TotalEnergies Capital SA 5.638% 05/04/2064	USD	200 000	192 295	-
Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	USD	255 000	246 050	-	TotalEnergies Capital SA 5.425% 10/09/2064	USD	1 500 000	1 396 853	0,02
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4.387% 30/11/2046	USD	530 000	412 590	0,01	Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	3 033 000	3 907 975	0,07
Energean plc, Reg. S 6.5% 30/04/2027	USD	570 000	560 390	0,01	Viridien, Reg. S 8.5% 15/10/2030	EUR	383 000	446 089	0,01
Exxon Mobil Corp. 4.114% 01/03/2046	USD	5 000 000	4 084 546	0,07	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	1 800 000	2 074 853	0,04
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	220 000	226 341	-	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	13 600 000	14 982 879	0,27
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	470 000	486 125	0,01	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	1 559 000	1 867 707	0,03
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	250 000	250 211	-	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	4 550 000	5 391 677	0,10
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.375% 24/04/2030	USD	350 000	352 785	0,01	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	1 000 000	1 175 316	0,02
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	620 000	571 970	0,01	Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	792 944	845 417	0,01
Northwest Pipeline LLC 4% 01/04/2027	USD	1 500 000	1 489 457	0,03				55 268 024	0,96
OMV AG, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	400 000	451 744	0,01	Finances				
OMV AG, Reg. S 4.37% Perpetual	EUR	1 900 000	2 233 211	0,04	Aareal Bank AG, Reg. S 9.875% Perpetual	USD	27 400 000	28 217 890	0,49
Puma International Financing SA, Reg. S 7.75% 25/04/2029	USD	570 000	586 926	0,01	Aareal Bank AG, Reg. S 5.625% 12/12/2034	EUR	800 000	948 794	0,02
Saipem Finance International BV, Reg. S 3.125% 31/03/2028	EUR	200 000	234 261	-	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	20 000 000	23 793 340	0,41
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.25% 17/07/2034	USD	1 420 000	1 434 950	0,02	Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 11/10/2027	USD	266 000	261 017	-
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4.25% 16/04/2039	USD	310 000	270 279	-	Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	2 310 000	1 793 792	0,03
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.75% 17/07/2054	USD	610 000	573 553	0,01	Achmea BV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	448 000	517 221	0,01
Shell Finance US, Inc. 4.375% 11/05/2045	USD	500 000	421 104	0,01	Africa Finance Corp., Reg. S 7.5% Perpetual	USD	600 000	584 040	0,01
Southern Gas Networks plc, Reg. S 6.25% 07/05/2039	GBP	575 000	794 014	0,01	Ageas SA, Reg. S 4.75% 01/12/2028	GBP	5 600 000	7 685 184	0,13

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ageas SA, Reg. S 4.625% 02/05/2056	EUR	900 000	1 059 349	0,02	Azerbaijan Government Bond, Reg. S 5.125% 01/09/2029	USD	1 167 000	1 156 511	0,02
AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	400 000	307 008	0,01	Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	3 240 000	2 895 946	0,05
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	8 000 000	10 090 505	0,17	Bain Capital Specialty Finance, Inc. 5.95% 15/03/2030	USD	8 379 000	8 277 163	0,14
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	2 000 000	2 496 709	0,04	Banca IFIS SpA, Reg. S 6.875% 13/09/2028	EUR	200 000	258 420	-
American Honda Finance Corp. 2.85% 27/06/2028	EUR	1 426 000	1 673 064	0,03	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 4.375% 02/10/2035	EUR	800 000	937 516	0,02
American Honda Finance Corp. 3.3% 21/03/2029	EUR	2 433 000	2 878 769	0,05	Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	10 394 000	13 117 553	0,23
American Honda Finance Corp. 3.5% 27/06/2031	EUR	1 454 000	1 703 960	0,03	Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	30 215 000	35 921 668	0,63
American Honda Finance Corp. 3.95% 19/03/2032	EUR	1 804 000	2 155 318	0,04	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 5.75% 15/09/2033	EUR	2 300 000	2 884 002	0,05
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	3 937 000	4 665 170	0,08	Banco BPM SpA, Reg. S 2.875% 29/06/2031	EUR	200 000	233 509	-
Arbejdernes Landsbank A/S 4.875% 14/03/2029	EUR	1 600 000	1 950 313	0,03	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	9 400 000	11 177 811	0,19
Arbejdernes Landsbank A/S 3.625% 05/03/2030	EUR	6 000 000	7 077 035	0,12	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	11 000 000	12 925 115	0,22
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	8 200 000	9 982 866	0,17	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	12 800 000	15 222 835	0,26
Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	1 582 000	1 867 542	0,03	Banco de Sabadell SA, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	9 000 000	10 809 309	0,19
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	400 000	360 025	0,01	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	7 600 000	9 402 965	0,16
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	21 176 000	24 859 698	0,43	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	348 000	349 564	0,01
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	10 214 000	12 609 935	0,22	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4.375% 14/10/2025	USD	1 430 000	1 431 727	0,02
Assured Guaranty US Holdings, Inc. 6.125% 15/09/2028	USD	1 998 000	2 100 308	0,04	Banco Santander SA 6.35% 14/03/2034	USD	600 000	626 650	0,01
Athene Global Funding, Reg. S 5.146% 01/11/2029	GBP	1 700 000	2 341 037	0,04	Banco Santander SA 1.722% 14/09/2027	USD	1 600 000	1 545 355	0,03
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	7 400 000	8 718 882	0,15	Banco Santander SA 4.175% 24/03/2028	USD	400 000	397 521	0,01
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	16 600 000	20 983 015	0,36	Banco Santander SA, Reg. S 3.5% 09/01/2028	EUR	1 100 000	1 308 394	0,02
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	10 713 000	13 228 384	0,23					
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	19 224 000	23 270 698	0,40					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Banco Santander SA, Reg. S 4.75% 30/08/2028	GBP	2 700 000	3 710 286	0,06	Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	2 043 000	3 010 190	0,05
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	2 500 000	3 129 961	0,05	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	6 200 000	7 099 762	0,12
Banco Santander SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	23 800 000	28 028 846	0,48	BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	2 000 000	2 474 945	0,04
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	500 000	444 758	0,01	BPER Banca SpA, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	880 000	1 083 151	0,02
Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, 144A 7.129% 18/07/2033	USD	640 000	656 742	0,01	BPER Banca SpA, Reg. S 8.375% Perpetual	EUR	200 000	256 949	-
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	850 000	816 365	0,01	Brazil Government Bond 6.625% 15/03/2035	USD	2 680 000	2 700 979	0,05
Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	1 800 000	2 080 463	0,04	Brazil Government Bond 7.125% 13/05/2054	USD	1 230 000	1 172 872	0,02
Bank of America Corp., Reg. S 0.583% 24/08/2028	EUR	2 900 000	3 261 130	0,06	Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	134 000	131 160	-
Bank of America Corp., Reg. S 1.667% 02/06/2029	GBP	400 000	504 465	0,01	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2025	EUR	2 508 578	2 935 377	0,05
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	4 000 000	5 056 526	0,09	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.4% 15/11/2030	EUR	37 500 000	44 351 336	0,78
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	4 400 000	5 291 684	0,09	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	561 754	664 884	0,01
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	2 600 000	3 095 788	0,05	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/02/2035	EUR	37 500 000	43 607 604	0,76
Barclays plc, Reg. S 6.369% 31/01/2031	GBP	4 400 000	6 320 871	0,11	Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 3.1% 18/09/2025	EUR	2 200 000	2 583 722	0,04
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	2 400 000	3 511 211	0,06	BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	905 000	998 505	0,02
BAWAG Group AG, Reg. S 7.25% Perpetual	EUR	6 000 000	7 332 065	0,13	CA Auto Bank SpA, Reg. S 2.75% 07/07/2028	EUR	2 616 000	3 065 999	0,05
BlackRock Funding, Inc. 5.35% 08/01/2055	USD	3 500 000	3 396 237	0,06	Caixa Economica Federal, Reg. S 5.625% 13/05/2030	USD	709 000	708 911	0,01
Blue Owl Capital Corp. 5.95% 15/03/2029	USD	1 900 000	1 909 240	0,03	CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	2 400 000	3 015 821	0,05
Blue Owl Capital Corp. 6.2% 15/07/2030	USD	23 032 000	23 242 132	0,40	Caterpillar Financial Services Corp. 4.6% 15/11/2027	USD	2 000 000	2 023 848	0,03
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	8 200 000	10 016 220	0,17	CCF Holding SAS, Reg. S 5% 27/05/2035	EUR	800 000	940 299	0,02
Bocom Leasing Management Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 4.972% 26/06/2027	USD	400 000	399 543	0,01	Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	3 570 000	4 129 789	0,07
					Chile Government Bond 5.65% 13/01/2037	USD	464 000	477 688	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	2 250 000	1 948 050	0,03	de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	18 900 000	23 165 114	0,40
Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	2 620 000	2 462 997	0,04	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	18 200 000	20 798 930	0,36
China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd., Reg. S 2.875% 28/09/2030	USD	200 000	199 071	-	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	12 600 000	14 205 547	0,25
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	482 000	497 845	0,01	Deutsche Bank AG, Reg. S 10% Perpetual	EUR	10 000 000	13 082 515	0,23
Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	400 000	398 792	0,01	Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	EUR	700 000	820 429	0,01
Colombia Government Bond 8.5% 25/04/2035	USD	821 000	851 740	0,01	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.125% 04/10/2035	EUR	2 000 000	2 369 209	0,04
Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	400 000	390 599	0,01	Development Bank of Kazakhstan JSC (USD), Reg. S 5.625% 07/04/2030	USD	1 200 000	1 205 262	0,02
Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	1 160 000	1 148 756	0,02	ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	4 000 000	4 803 976	0,08
Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	1 150 000	1 091 927	0,02	ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.375% 19/06/2030	EUR	1 300 000	1 519 565	0,03
Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	7 000 000	9 114 611	0,16	Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 6.125% Perpetual	USD	600 000	601 768	0,01
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	2 300 000	2 846 983	0,05	Erste&Steier- maerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	3 000 000	3 653 070	0,06
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	1 700 000	1 938 152	0,03	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	13 860 000	16 346 903	0,28
Corebridge Global Funding, Reg. S 5.125% 09/12/2029	GBP	1 300 000	1 799 158	0,03	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA, Reg. S 10% 06/12/2032	EUR	200 000	269 084	-
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 6.75% Perpetual	USD	289 000	293 440	0,01	Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	300 000	304 669	0,01
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.55% 03/04/2034	USD	655 000	683 849	0,01	Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	400 000	398 910	0,01
Credit Agricole SA, Reg. S 5.75% 29/11/2027	GBP	2 300 000	3 190 291	0,06	FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	3 400 000	4 157 799	0,07
Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	3 800 000	4 337 006	0,07	Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	380 000	376 898	0,01
Credito Emiliano Holding SpA, Reg. S 4.612% 21/05/2037	EUR	250 000	297 428	0,01	Ford Motor Credit Co. LLC 6.532% 19/03/2032	USD	295 000	298 656	0,01
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	3 400 000	4 360 389	0,08	Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	908 000	946 366	0,02
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	250 000	241 995	-					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
GA Global Funding Trust, Reg. S 3.75% 20/06/2032	EUR	2 834 000	3 299 399	0,06	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	4 800 000	5 942 218	0,10
Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 29/01/2029	USD	450 000	455 239	0,01	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 31/01/2030	EUR	500 000	589 068	0,01
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2030	USD	1 200 000	1 226 032	0,02	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	3 200 000	4 246 305	0,07
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2034	USD	900 000	909 063	0,02	Hercules Capital, Inc. 6% 16/06/2030	USD	15 173 000	15 075 835	0,26
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	931 000	825 191	0,01	HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	300 000	318 519	0,01
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	2 250 000	1 941 890	0,03	HSBC Holdings plc 5.955% 13/05/2031	USD	200 000	201 220	-
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	290 868	346 245	0,01	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	3 000 000	3 537 700	0,06
Global Payments, Inc. 4.875% 17/03/2031	EUR	18 568 000	22 877 106	0,40	HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	4 800 000	6 036 965	0,10
Globe Life, Inc. 5.85% 15/09/2034	USD	5 500 000	5 676 057	0,10	Hungary Government Bond, Reg. S 6.125% 22/05/2028	USD	200 000	206 634	-
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	500 000	630 309	0,01	Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	1 439 000	1 451 662	0,03
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	800 000	964 515	0,02	Hungary Government Bond, Reg. S 5.375% 26/09/2030	USD	425 000	429 122	0,01
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	6 850 000	8 442 504	0,15	Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	3 153 000	3 292 689	0,06
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	31 362 000	37 614 944	0,66	Hungary Government Bond, Reg. S 6% 26/09/2035	USD	2 030 000	2 040 370	0,04
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	730 000	725 438	0,01	Hungary Government Bond, Reg. S 6.75% 25/09/2052	USD	260 000	265 484	-
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	1 649 000	1 617 669	0,03	Hungary Government Bond, Reg. S 6.75% 23/09/2055	USD	632 000	636 316	0,01
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.375% 24/04/2032	USD	520 000	508 659	0,01	IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	2 125 000	2 938 522	0,05
Guatemala Government Bond, Reg. S 7.05% 04/10/2032	USD	1 227 000	1 305 092	0,02	Indonesia Government Bond 4.85% 11/01/2033	USD	592 000	594 276	0,01
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	650 000	660 075	0,01	Indonesia Government Bond 5.45% 20/09/2052	USD	1 040 000	1 006 468	0,02
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	2 500 000	3 034 536	0,05	Indonesia Government Bond 5.65% 11/01/2053	USD	2 050 000	2 032 197	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
ING Groep NV 4.858% 25/03/2029	USD	1 000 000	1 009 879	0,02	Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	400 000	405 672	0,01
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	700 000	847 027	0,01	Landsbankinn HF, Reg. S 3.5% 24/06/2030	EUR	3 325 000	3 890 435	0,07
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	5 400 000	6 179 711	0,11	Legal & General Group plc, Reg. S 3.75% 26/11/2049	GBP	1 400 000	1 805 633	0,03
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	14 047 000	15 703 431	0,27	Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	2 188 000	2 573 298	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.625% 31/05/2033	GBP	1 200 000	1 767 403	0,03	Luminor Holding A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	15 099 000	18 533 338	0,32
Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	4 732 000	7 132 178	0,12	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd., Reg. S 4.236% 22/04/2045	USD	570 000	500 051	0,01
Investec plc, Reg. S 1.875% 16/07/2028	GBP	300 000	386 034	0,01	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	18 900 000	21 641 498	0,37
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	12 115 000	15 962 810	0,28	mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	1 100 000	1 297 354	0,02
Islandsbanki HF, Reg. S 3.875% 20/09/2030	EUR	1 827 000	2 186 816	0,04	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	7 950 000	9 763 001	0,17
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.075% 01/04/2036	USD	4 327 000	4 167 837	0,07	Metro Bank Holdings plc, Reg. S 14% 30/04/2034	GBP	161 000	254 369	-
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 30/01/2037	USD	693 000	666 892	0,01	Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	3 092 000	2 916 282	0,05
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.5% 15/06/2031	GBP	2 044 000	2 832 573	0,05	Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	4 145 000	3 481 593	0,06
John Deere Capital Corp. 4.15% 15/09/2027	USD	2 200 000	2 204 112	0,04	Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	3 120 000	3 299 400	0,06
Just Group plc, Reg. S 5% Perpetual	GBP	2 031 000	2 425 554	0,04	Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	1 920 000	1 961 683	0,03
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	573 000	677 149	0,01	Mexico Government Bond 6.625% 29/01/2038	USD	265 000	268 061	-
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	7 476 000	10 349 181	0,18	Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	1 090 000	999 258	0,02
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5% 01/07/2032	USD	200 000	200 937	-	Mexico Government Bond 7.375% 13/05/2055	USD	518 000	533 063	0,01
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5.5% 01/07/2037	USD	400 000	401 032	0,01	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	645 000	668 706	0,01
KEB Hana Bank, Reg. S 3.5% Perpetual	USD	500 000	487 130	0,01	Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	5 207 000	6 266 283	0,11
Kommunalkredit Austria AG 5.5% 24/09/2035	EUR	200 000	235 532	-	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	7 050 000	8 665 314	0,15
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 4.25% 01/04/2031	EUR	3 000 000	3 565 984	0,06					
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	7 400 000	8 871 438	0,15					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	1 752 000	1 846 638	0,03	OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	600 000	642 551	0,01
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	500 000	490 074	0,01	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	5 700 000	6 849 089	0,12
National Bank of Greece SA, Reg. S 7.25% 22/11/2027	EUR	7 900 000	9 866 973	0,17	OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	4 100 000	4 820 896	0,08
National Bank of Greece SA, Reg. S 8% 03/01/2034	EUR	933 000	1 232 148	0,02	Paraguay Government Bond, Reg. S 5% 15/04/2026	USD	92 000	92 230	-
Nationwide Building Society, Reg. S 7.875% Perpetual	GBP	6 515 000	9 138 093	0,16	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	1 556 000	1 589 298	0,03
NatWest Group plc 6.475% 01/06/2034	USD	1 977 000	2 068 169	0,04	Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	200 000	192 012	-
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	1 650 000	1 997 329	0,03	Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	1 370 000	1 235 836	0,02
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	6 550 000	8 084 467	0,14	Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	1 290 000	1 396 457	0,02
New York Life Global Funding, Reg. S 3.625% 08/06/2035	EUR	1 000 000	1 176 857	0,02	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.55% 29/03/2026	USD	880 000	887 708	0,02
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	22 244 000	27 438 406	0,47	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2.8% 23/06/2030	USD	1 020 000	944 080	0,02
Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	2 400 000	2 915 095	0,05	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	306 000	306 534	0,01
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 3.5% 21/01/2029	EUR	4 700 000	5 526 633	0,10	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	330 000	234 668	-
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	6 100 000	7 667 155	0,13	Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 21/04/2030	USD	670 000	643 603	0,01
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	1 170 000	1 148 530	0,02	Petronas Capital Ltd., Reg. S 4.5% 18/03/2045	USD	800 000	690 566	0,01
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	661 000	606 997	0,01	Philippines Government Bond 4.625% 17/07/2028	USD	260 000	262 372	-
OP Corporate Bank plc, Reg. S 1.375% 04/09/2026	GBP	600 000	791 445	0,01	Philippines Government Bond 5.25% 14/05/2034	USD	942 000	959 975	0,02
OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	9 660 000	14 331 486	0,25	Philippines Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	450 000	441 158	0,01
OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	20 800 000	31 458 129	0,54	Philippines Government Bond 5.6% 14/05/2049	USD	610 000	597 777	0,01
OSB Group plc, Reg. S 9.993% 27/07/2033	GBP	6 453 000	9 716 411	0,17	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	600 000	881 946	0,02
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	12 898 000	15 653 845	0,27					
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	666 000	801 274	0,01					
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	16 898 000	20 637 697	0,36					
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	9 834 000	11 740 947	0,20					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 7.25% 17/04/2034	EUR	950 000	1 225 958	0,02	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	18 900 000	22 988 275	0,40
Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	2 460 000	2 602 911	0,04	RenaissanceRe Holdings Ltd. 3.6% 15/04/2029	USD	2 185 000	2 114 186	0,04
Poland Government Bond 5.125% 18/09/2034	USD	1 400 000	1 407 263	0,02	RenaissanceRe Holdings Ltd. 5.75% 05/06/2033	USD	5 300 000	5 452 030	0,09
Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	1 340 000	1 244 320	0,02	RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	8 606 000	13 576 277	0,23
ProGroup AG, Reg. S 5.375% 15/04/2031	EUR	800 000	931 809	0,02	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	47 300 000	52 500 281	0,92
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1 200 000	1 123 545	0,02	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	573 000	576 914	0,01
Qatar Government Bond, Reg. S 3.25% 02/06/2026	USD	260 000	257 330	-	Romania Government Bond, Reg. S 1.75% 13/07/2030	EUR	3 829 000	3 858 845	0,07
Qatar Government Bond, Reg. S 3.75% 16/04/2030	USD	1 805 000	1 769 026	0,03	Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 22/03/2031	EUR	13 341 000	15 701 216	0,27
Qatar Government Bond, Reg. S 5.103% 23/04/2048	USD	1 370 000	1 292 984	0,02	Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	460 000	478 723	0,01
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	680 000	612 044	0,01	Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	1 022 000	982 037	0,02
QNB Finance Ltd. 5.536% 02/04/2029	USD	200 000	202 852	-	Romania Government Bond, Reg. S 7.5% 10/02/2037	USD	1 950 000	2 030 185	0,04
QNB Finance Ltd., Reg. S 4.875% 30/01/2029	USD	200 000	202 997	-	Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	1 040 000	653 297	0,01
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% Perpetual	EUR	28 600 000	33 747 551	0,58	Romania Government Bond, Reg. S 7.625% 17/01/2053	USD	1 460 000	1 480 733	0,03
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	4 000 000	4 872 816	0,08	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	2 990 000	3 182 982	0,06
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	500 000	629 132	0,01	Santander UK Group Holdings plc 6.534% 10/01/2029	USD	1 980 000	2 065 804	0,04
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	9 500 000	11 572 192	0,20	Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.482% 29/08/2029	GBP	1 400 000	2 059 853	0,04
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	13 500 000	16 649 082	0,29	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.75% 18/01/2028	USD	2 257 000	2 276 086	0,04
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	500 000	587 259	0,01	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	1 170 000	1 219 509	0,02
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	2 200 000	2 645 293	0,05					
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	11 000 000	12 273 184	0,21					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.625% 13/01/2035	USD	1 300 000	1 359 086	0,02	Suci Second Investment Co., Reg. S 5.171% 05/03/2031	USD	910 000	928 120	0,02
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	900 000	859 717	0,01	Swedbank AB, Reg. S 5.875% 24/05/2029	GBP	200 000	283 744	-
Serbia Government Bond, Reg. S 6.25% 26/05/2028	USD	444 000	459 366	0,01	Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	7 800 000	9 624 260	0,17
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	1 520 000	1 601 898	0,03	Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	6 500 000	7 938 122	0,14
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	2 588 000	3 078 820	0,05	Tikehau Capital SCA, Reg. S 4.25% 08/04/2031	EUR	26 700 000	31 696 785	0,55
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 2.875% Perpetual	USD	300 000	292 752	0,01	Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.25% 07/05/2035	USD	1 000 000	1 029 242	0,02
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	1 700 000	2 009 441	0,03	Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 3.434% 18/06/2026	EUR	100 000	118 569	-
SIX Finance Luxembourg SA, Reg. S 3.25% 30/05/2030	EUR	5 601 000	6 579 930	0,11	Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 3.92% 28/06/2027	GBP	1 000 000	1 354 559	0,02
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	7 900 000	9 640 944	0,17	TP ICAP Finance plc, Reg. S 6.375% 12/06/2032	GBP	1 428 000	1 986 683	0,03
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	1 320 000	1 069 713	0,02	Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 6.4% 26/06/2034	USD	644 000	635 190	0,01
South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	559 000	504 514	0,01	Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.375% 28/02/2034	USD	700 000	711 199	0,01
South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	3 360 000	3 332 851	0,06	Turkiye Government Bond 7.125% 12/02/2032	USD	2 390 000	2 396 374	0,04
South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 19/11/2054	USD	1 300 000	1 240 402	0,02	Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	2 184 000	2 468 072	0,04
Standard Chartered Bank, Reg. S 8% 30/05/2031	USD	500 000	563 175	0,01	UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	1 330 000	1 209 658	0,02
Standard Chartered plc, 144A 6.051% Perpetual	USD	6 000 000	5 727 994	0,10	UBS AG 5% 09/07/2027	USD	750 000	761 675	0,01
Standard Chartered plc, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	370 000	337 008	0,01	UBS AG 7.5% 15/02/2028	USD	1 000 000	1 078 016	0,02
Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	750 000	789 477	0,01	UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	5 340 000	7 470 496	0,13
Standard Chartered plc, Reg. S 3.265% 18/02/2036	USD	400 000	360 253	0,01	UBS Group AG, 144A 3.875% Perpetual	USD	7 000 000	6 846 113	0,12
Standard Chartered plc, Reg. S 7.875% 31/12/2164	USD	200 000	208 501	-	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	14 400 000	16 768 386	0,29
					Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	500 000	620 832	0,01
					Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	800 000	931 681	0,02
					UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	8 250 000	10 102 578	0,17

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Unipol Assicurazioni SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	100 000	119 985	-	Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	900 000	1 031 813	0,02
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	500 000	492 547	0,01	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	16 300 000	20 274 384	0,35
US Treasury 3% 15/07/2025	USD	100 000	99 949	-	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	5 100 000	6 438 172	0,11
US Treasury 6.875% 15/08/2025	USD	600 000	601 906	0,01	Becton Dickinson & Co. 4.693% 13/02/2028	USD	1 850 000	1 866 528	0,03
US Treasury 4.25% 31/01/2026	USD	40 000 000	39 997 595	0,70	Bristol-Myers Squibb Co. 5.65% 22/02/2064	USD	1 500 000	1 449 985	0,03
US Treasury 4.875% 31/10/2028	USD	50 000 000	51 771 485	0,90	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	2 590 000	2 891 303	0,05
US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	45 000 000	45 604 689	0,80	Cencora, Inc. 2.875% 22/05/2028	EUR	2 164 000	2 545 750	0,04
US Treasury Bill 0% 11/09/2025	USD	2 350 000	2 330 123	0,04	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	624 000	602 447	0,01
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	20 300 000	24 685 993	0,43	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	378 000	438 425	0,01
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	14 900 000	17 840 729	0,31	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	811 000	970 243	0,02
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 2.75% 19/06/2028	EUR	700 000	817 477	0,01	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	1 045 000	1 232 735	0,02
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.5% 19/06/2031	EUR	1 500 000	1 753 487	0,03	CVS Health Corp. 4.3% 25/03/2028	USD	1 900 000	1 889 476	0,03
Volvo Treasury AB, Reg. S 3% 20/05/2030	EUR	500 000	586 463	0,01	CVS Health Corp. 6% 01/06/2063	USD	4 800 000	4 557 754	0,08
Wells Fargo & Co., Reg. S 3.473% 26/04/2028	GBP	400 000	537 015	0,01	Encompass Health Corp. 5.75% 15/09/2025	USD	152 000	151 930	-
Worldline SA, Reg. S 0.875% 30/06/2027	EUR	2 500 000	2 592 056	0,04	Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	1 105 000	1 095 799	0,02
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	7 800 000	8 062 814	0,14	Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	2 101 000	2 660 405	0,05
Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	10 800 000	11 080 568	0,19	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	452 000	528 457	0,01
Yorkshire Building Society, Reg. S 7.375% 12/09/2027	GBP	1 400 000	1 971 608	0,03	Eurofins Scientific SE, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	1 274 000	1 549 908	0,03
Yorkshire Building Society, Reg. S 6.375% 15/11/2028	GBP	800 000	1 132 501	0,02	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1 479 000	1 852 427	0,03
1 858 108 461				32,12	Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	901 000	1 106 301	0,02
Santé					Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	585 000	656 808	0,01
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	3 500 000	4 065 490	0,07	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	28 132 000	34 341 851	0,60
Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	USD	1 850 000	1 844 214	0,03	Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	7 586 000	9 314 535	0,16
Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	USD	4 900 000	4 617 603	0,08					
AbbVie, Inc. 2.95% 21/11/2026	USD	900 000	885 085	0,02					
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	16 300 000	19 622 835	0,34					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Gruenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	780 000	966 727	0,02	Industrie				
Humana, Inc. 5.75% 01/03/2028	USD	1 800 000	1 856 814	0,03	Abertis In- fraestructuras Finance BV, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	300 000	346 943	0,01
Humana, Inc. 5.375% 15/04/2031	USD	2 000 000	2 041 873	0,04	Abertis In- fraestructuras Finance BV, Reg. S 4.87% Perpetual	EUR	600 000	719 976	0,01
Humana, Inc. 5.875% 01/03/2033	USD	700 000	723 479	0,01	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	600 000	755 310	0,01
IQVIA, Inc., Reg. S 2.25% 15/01/2028	EUR	300 000	342 678	0,01	Air France-KLM, Reg. S 8.125% 31/05/2028	EUR	200 000	263 120	-
Johnson & Johnson 4.7% 01/03/2030	USD	1 500 000	1 533 798	0,03	Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	2 100 000	2 068 225	0,04
Johnson & Johnson 4.9% 01/06/2031	USD	1 400 000	1 446 295	0,02	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.375% 21/05/2030	EUR	2 270 000	2 722 024	0,05
Johnson & Johnson 4.85% 01/03/2032	USD	2 500 000	2 567 083	0,04	Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	1 300 000	1 605 555	0,03
Johnson & Johnson 5% 01/03/2035	USD	1 600 000	1 636 302	0,03	Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	1 475 000	1 810 889	0,03
Merck & Co., Inc. 3.4% 07/03/2029	USD	866 000	843 283	0,01	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	3 300 000	4 045 639	0,07
Merck & Co., Inc. 2.9% 10/12/2061	USD	5 400 000	3 126 968	0,05	Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 4.823% 01/05/2030	EUR	1 493 000	1 767 510	0,03
Merck Sharp & Dohme Corp. 5.95% 01/12/2028	USD	800 000	848 218	0,01	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	4 400 000	5 238 078	0,09
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	500 000	538 541	0,01	Ayvens SA, Reg. S 3.25% 19/02/2030	EUR	3 100 000	3 663 475	0,06
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	1 790 000	2 141 534	0,04	Azzurra Aeroporti SpA, Reg. S 2.625% 30/05/2027	EUR	200 000	231 512	-
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.375% 23/10/2030	EUR	890 000	1 059 327	0,02	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	789 000	911 022	0,02
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.9% 23/10/2030	EUR	1 210 000	1 426 967	0,02	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	6 800 000	9 044 897	0,16
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	2 642 000	3 022 752	0,05	BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	3 600 000	3 775 492	0,07
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.45% 19/05/2028	USD	1 800 000	1 813 588	0,03	Boels Topholding BV, Reg. S 5.75% 15/05/2030	EUR	100 000	121 737	-
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.34% 19/05/2063	USD	5 200 000	4 802 154	0,08	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	2 800 000	3 729 418	0,06
Rossini SARL, Reg. S 6.75% 31/12/2029	EUR	100 000	123 927	-	bpost SA, Reg. S 3.479% 19/06/2032	EUR	1 600 000	1 874 662	0,03
Sanofi SA, Reg. S 2.625% 23/06/2029	EUR	4 700 000	5 518 321	0,10	Caterpillar, Inc. 5.2% 15/05/2035	USD	1 412 000	1 435 474	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	1 159 000	1 362 831	0,02	Cummins, Inc. 4.7% 15/02/2031	USD	7 710 000	7 769 167	0,13
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	2 247 000	3 158 218	0,05					
Thermo Fisher Scientific, Inc. 5% 05/12/2026	USD	1 000 000	1 010 709	0,02					
			174 395 050	3,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Currenta Group Holdings SARL, Reg. S 5.5% 15/05/2030	EUR	800 000	959 044	0,02	Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	750 000	918 480	0,02
Currenta Group Holdings SARL, Reg. S 6.143% 15/05/2032	EUR	677 000	799 251	0,01	Luna 2 SSARL, Reg. S 5.5% 01/07/2032	EUR	2 034 000	2 430 847	0,04
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	3 000 000	3 561 533	0,06	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	300 000	311 965	0,01
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3% 27/11/2029	EUR	2 500 000	2 932 183	0,05	Metlen Energy & Metals SA, Reg. S 4% 17/10/2029	EUR	100 000	120 224	-
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 5.25% 15/01/2055	EUR	300 000	349 393	0,01	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	1 868 000	1 771 064	0,03
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	793 000	467 858	0,01	Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	567 000	662 861	0,01
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 22/01/2032	EUR	500 000	589 691	0,01	Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	EUR	1 500 000	1 729 066	0,03
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	5 950 000	7 531 311	0,13	Mundys SpA, Reg. S 1.875% 12/02/2028	EUR	380 000	431 441	0,01
FedEx Corp. 4.25% 15/05/2030	USD	300 000	293 958	0,01	Nexans SA, Reg. S 4.25% 11/03/2030	EUR	100 000	121 090	-
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	18 553 000	21 518 253	0,38	Paprec Holding SA, Reg. S 7.25% 17/11/2029	EUR	120 000	147 705	-
HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	218 000	223 859	-	PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	3 450 000	4 191 087	0,07
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	701 225	704 896	0,01	Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	7 611 000	9 157 236	0,16
IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S 6.029% 15/04/2029	EUR	546 000	644 759	0,01	Q-Park Holding I BV, Reg. S 5.125% 15/02/2030	EUR	170 000	205 959	-
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	2 437 000	2 438 625	0,04	Rexel SA, Reg. S 5.25% 15/09/2030	EUR	100 000	122 831	-
James Hardie International Finance DAC, Reg. S 3.625% 01/10/2026	EUR	800 000	937 937	0,02	SGL Group ApS 6.299% 24/02/2031	EUR	455 000	531 645	0,01
Kapla Holding SAS, Reg. S 5.475% 31/07/2030	EUR	1 332 000	1 569 834	0,03	SPIE SA, Reg. S 3.75% 28/05/2030	EUR	200 000	236 867	-
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	2 500 000	2 976 998	0,05	Teleperfor- mance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	4 800 000	5 728 084	0,10
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	4 300 000	5 174 936	0,09	Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	8 300 000	10 474 577	0,19
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	3 900 000	4 641 529	0,08	United Parcel Service, Inc. 6.05% 14/05/2065	USD	2 184 000	2 227 702	0,04
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 15/05/2028	EUR	436 000	528 170	0,01	Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	1 655 000	1 941 758	0,03
					Webuild SpA, Reg. S 5.375% 20/06/2029	EUR	200 000	246 144	-
							156 452 776	2,70	
					Technologies de l'information				
					AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	400 000	391 677	0,01
					AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3.75% 02/06/2031	USD	300 000	276 143	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Accenture Capital, Inc. 4.05% 04/10/2029	USD	1 790 000	1 776 464	0,03	Anglo American Capital plc, Reg. S 5.75% 05/04/2034	USD	200 000	205 798	-
Accenture Capital, Inc. 4.5% 04/10/2034	USD	3 500 000	3 394 820	0,05	Avery Dennison Corp. 3.75% 04/11/2034	EUR	300 000	346 856	0,01
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	1 706 000	2 093 688	0,04	Ball Corp. 4.25% 01/07/2032	EUR	100 000	118 837	-
ASML Holding NV, Reg. S 1.375% 07/07/2026	EUR	2 600 000	3 019 547	0,05	Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7.45% 15/11/2029	USD	400 000	294 903	0,01
Atos SE, STEP, Reg. S 9% 18/12/2029	EUR	1 029 105	1 348 981	0,02	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	2 089 000	2 400 440	0,04
Dell International LLC 5% 01/04/2030	USD	500 000	507 239	0,01	Celanese US Holdings LLC 5% 15/04/2031	EUR	300 000	350 538	0,01
Dell International LLC 5.3% 01/04/2032	USD	500 000	509 422	0,01	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.33% 13/01/2035	USD	273 000	283 273	-
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, Reg. S 8.625% 15/02/2030	EUR	347 000	436 183	0,01	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.78% 13/01/2055	USD	986 000	1 009 871	0,02
IBM International Capital Pte. Ltd. 4.6% 05/02/2029	USD	1 000 000	1 009 429	0,02	Crown European Holdings SACA, Reg. S 4.5% 15/01/2030	EUR	170 000	206 341	-
IBM International Capital Pte. Ltd. 5.3% 05/02/2054	USD	600 000	558 862	0,01	Dow Chemical Co. (The) 3.6% 15/11/2050	USD	300 000	202 280	-
IPD 3 BV, Reg. S 5.35% 15/06/2031	EUR	1 615 000	1 893 931	0,03	EIDP, Inc. 5.125% 15/05/2032	USD	3 038 000	3 095 419	0,05
Keysight Technologies, Inc. 3% 30/10/2029	USD	300 000	281 755	-	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	710 000	831 446	0,01
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	500 000	465 337	0,01	Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	910 000	1 023 410	0,02
Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	104 714	118 736	-	Fedrigoni SpA, Reg. S 5.98% 15/01/2030	EUR	1 112 000	1 271 085	0,02
TeamSystem SpA, Reg. S 5% 01/07/2031	EUR	1 127 000	1 320 607	0,02	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0.75% 01/03/2029	EUR	5 300 000	5 749 024	0,11
TeamSystem SpA, Reg. S 5.779% 31/07/2031	EUR	1 740 000	2 044 300	0,04	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	2 000 000	2 420 735	0,04
TSMC Arizona Corp. 1.75% 25/10/2026	USD	1 900 000	1 838 858	0,03	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3.75% 04/02/2032	EUR	1 700 000	1 999 891	0,03
Tyco Electronics Group SA 2.5% 06/05/2028	EUR	1 745 000	2 042 424	0,04	Guala Closures SpA, Reg. S 5.975% 29/06/2029	EUR	430 000	507 368	0,01
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 3.375% 29/04/2030	USD	400 000	379 764	0,01	Huntsman International LLC 4.5% 01/05/2029	USD	3 600 000	3 413 331	0,06
			25 708 167	0,44	Huntsman International LLC 5.7% 15/10/2034	USD	3 100 000	2 882 496	0,05
Matériaux					INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	672 000	811 118	0,01
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.625% 01/04/2030	USD	500 000	518 066	0,01	INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	1 413 000	1 678 982	0,03
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	200 000	203 263	-					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
INEOS Finance plc, Reg. S 5.625% 15/08/2030	EUR	880 000	1 004 172	0,02	Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	1 250 000	1 183 994	0,02
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	863 000	937 111	0,02	Boston Properties LP, REIT 5.75% 15/01/2035	USD	1 600 000	1 604 976	0,03
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2.25% 16/01/2027	EUR	1 370 000	1 559 703	0,03	CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	27 300 000	32 251 465	0,56
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	1 215 000	1 338 464	0,02	Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	921 000	1 146 354	0,02
LYB International Finance III LLC 6.15% 15/05/2035	USD	1 100 000	1 138 919	0,02	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund, Reg. S 0.9% 12/10/2029	EUR	2 800 000	2 992 430	0,05
OI European Group BV, Reg. S 5.25% 01/06/2029	EUR	100 000	120 817	-	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund, Reg. S 4.75% 27/03/2034	EUR	3 472 000	4 249 776	0,07
Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/09/2026	USD	600 000	589 302	0,01	Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	4 700 000	5 182 411	0,09
Sasol Financing USA LLC, Reg. S 8.75% 03/05/2029	USD	760 000	756 511	0,01	Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	677 000	792 890	0,01
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	13 900 000	17 279 187	0,31	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	981 000	1 122 966	0,02
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	184 000	214 520	-	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	3 818 000	4 214 794	0,07
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	1 815 000	2 202 239	0,04	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	21 563 000	27 151 169	0,47
			58 965 716	1,02	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	7 893 000	9 484 896	0,16
Immobilier					Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	474 000	571 875	0,01
Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	2 000 000	2 205 676	0,04	Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	3 652 000	3 716 661	0,06
Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	4 200 000	4 449 512	0,08	CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	750 000	942 690	0,02
Adler Financing SARL 8.25% 31/12/2028	EUR	1 191 175	1 465 047	0,03	CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	218 000	224 810	-
Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	800 000	938 205	0,02	CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	490 000	478 050	0,01
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	10 784 000	13 105 596	0,23	CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	739 000	882 459	0,02
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2.75% 15/12/2029	USD	1 500 000	1 385 141	0,02	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	12 277 000	13 134 393	0,23
Alpha Star Holding VII Ltd., Reg. S 7.75% 27/04/2026	USD	6 500 000	6 592 352	0,11					
alstria office REIT-AG, Reg. S 5.5% 20/03/2031	EUR	11 700 000	13 986 278	0,24					
Aroundtown SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	300 000	332 395	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	11 008 000	12 749 161	0,22	MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	24 573 000	29 531 956	0,51
CPI Property Group SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	1 264 000	1 443 150	0,02	Notting Hill Genesis, Reg. S 6% 01/04/2035	GBP	1 051 000	1 475 399	0,03
Deutsche EuroShop AG, Reg. S 4.5% 15/10/2030	EUR	7 400 000	8 676 788	0,15	Notting Hill Genesis, Reg. S 5.25% 07/07/2042	GBP	1 000 000	1 254 945	0,02
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 15/07/2034	EUR	2 831 000	3 279 640	0,06	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	20 958 000	23 354 224	0,40
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	392 000	401 516	0,01	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 6.875% 15/07/2029	USD	270 000	284 036	-
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	14 979 000	16 390 323	0,28	Places For People Treasury plc, Reg. S 6.25% 06/12/2041	GBP	2 500 000	3 426 262	0,06
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	11 550 000	10 929 824	0,19	Realty Income Corp., REIT 3.875% 20/06/2035	EUR	1 503 000	1 745 886	0,03
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	10 171 000	10 979 628	0,19	Realty Income Corp., REIT 6% 05/12/2039	GBP	200 000	273 734	-
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3% Perpetual	EUR	883 000	967 592	0,02	Safehold GL Holdings LLC, REIT 5.65% 15/01/2035	USD	5 400 000	5 385 581	0,09
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1 048 000	1 215 354	0,02	Samhallsbyggnads-bolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2.375% 04/08/2026	EUR	190 000	213 101	-
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	300 000	355 828	0,01	Samhallsbyggnads-bolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2.25% 12/07/2027	EUR	504 000	527 266	0,01
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 3.875% 05/06/2030	EUR	1 200 000	1 445 301	0,02	Samhallsbyggnads-bolaget I Norden Holding AB, Reg. S 1.125% 26/09/2029	EUR	236 000	213 208	-
Kilroy Realty LP, REIT 4.75% 15/12/2028	USD	2 000 000	1 982 966	0,03	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	32 200 000	35 776 245	0,62
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	5 400 000	5 371 351	0,09	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	31 400 000	36 504 040	0,64
Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	5 108 000	5 068 978	0,09	Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	6 412 000	7 525 417	0,13
London & Quadrant Housing Trust, Reg. S 3.125% 28/02/2053	GBP	500 000	411 462	0,01	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	580 000	482 922	0,01
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 04/06/2032	EUR	1 200 000	1 403 310	0,02	Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	19 000 000	24 021 141	0,42
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	6 000 000	7 274 681	0,13				441 473 785	7,63
MPT Operating Partnership LP, REIT 0.993% 15/10/2026	EUR	13 000 000	14 141 635	0,24					
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	6 629 000	7 252 958	0,13	Services aux collectivités				
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	2 474 000	1 947 715	0,03	A2A SpA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	100 000	121 600	-
					Bazalgette Finance plc, Reg. S 5.5% 02/07/2033	GBP	1 286 000	1 760 578	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	550 000	662 883	0,01	Oncor Electric Delivery Co. LLC, Reg. S 3.625% 15/06/2034	EUR	1 229 000	1 438 582	0,02
ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 5% 28/02/2030	EUR	100 000	118 511	-	Orsted A/S, Reg. S 2.5% 18/02/3021	GBP	551 000	561 808	0,01
Drax Finco plc, Reg. S 5.875% 15/04/2029	EUR	720 000	883 432	0,02	Orsted A/S, Reg. S 5.125% 14/03/3024	EUR	626 000	743 806	0,01
E.ON SE, Reg. S 3.5% 12/01/2028	EUR	1 000 000	1 201 799	0,02	Public Power Corp. SA, Reg. S 3.375% 31/07/2028	EUR	100 000	117 046	-
E.ON SE, Reg. S 4% 16/01/2040	EUR	700 000	820 602	0,01	Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	2 900 000	3 491 227	0,06
Edison International 6.25% 15/03/2030	USD	4 621 000	4 684 808	0,09	Resa SA, Reg. S 3.5% 22/05/2031	EUR	1 800 000	2 120 468	0,04
EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	700 000	753 693	0,01	Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	200 000	190 882	-
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	2 700 000	3 363 217	0,06	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1 090 000	1 034 870	0,02
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	400 000	456 563	0,01	State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 3.5% 04/05/2027	USD	1 010 000	1 000 379	0,02
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	900 000	1 208 998	0,02	SW Finance I plc, Reg. S 2.375% 28/05/2028	GBP	500 000	601 789	0,01
Electricite de France SA, Reg. S 6% Perpetual	GBP	1 000 000	1 372 258	0,02	SW Finance I plc, Reg. S 7.75% 31/10/2031	GBP	100 000	138 753	-
Enel Finance International NV, Reg. S 2.875% 11/04/2029	GBP	3 300 000	4 262 109	0,07	SW Finance I plc, Reg. S 3% 28/05/2037	GBP	195 000	184 075	-
Entergy Arkansas LLC 4.95% 15/12/2044	USD	1 500 000	1 349 108	0,02	Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 2.375% Perpetual	EUR	700 000	797 727	0,01
Holding d'In- frastructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	780 000	933 179	0,02	United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.25% 22/01/2046	GBP	1 000 000	1 199 513	0,02
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	4 800 000	5 348 875	0,10	United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.75% 28/05/2051	GBP	400 000	503 558	0,01
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	600 000	581 075	0,01	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	2 200 000	2 493 650	0,04
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	1 549 000	1 403 549	0,02	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1 700 000	1 974 909	0,03
Iren SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	341 000	404 647	0,01	Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 6.5% 19/09/2040	GBP	632 000	874 543	0,02
MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	14 550 000	15 085 359	0,27					
National Central Cooling Co. PJSC, Reg. S 5.279% 05/03/2030	USD	600 000	611 897	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Zorlu Enerji Elektrik Uretim A/S, Reg. S 11% 23/04/2030	USD	320 000	295 315	0,01	CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	885 000	844 021	0,01
			67 151 640	1,16	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1 050 000	964 058	0,02
Total des obligations			3 195 914 696	55,23	Deutsche Telekom International Finance BV, STEP 8.75% 15/06/2030	USD	4 000 000	4 708 403	0,07
Obligations convertibles					Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	200 000	161 714	-
Finances					iHeartCommuni- cations, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	1 753 340	854 858	0,01
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 6.54% 15/12/2050	EUR	4 000 000	2 750 647	0,05	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	1 000 000	1 064 505	0,02
Nexi SpA, Reg. S 0% 24/02/2028	EUR	700 000	745 348	0,01	Millicom International Cellular SA, Reg. S 7.375% 02/04/2032	USD	340 000	349 259	0,01
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	8 406 900	9 071 052	0,16	Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	438 000	429 725	0,01
			12 567 047	0,22	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	5 621 000	5 580 537	0,09
Total des obligations convertibles			12 567 047	0,22	Rogers Communications, Inc. 7% 15/04/2055	USD	8 000 000	8 171 897	0,13
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			3 208 481 743	55,45	Rogers Communications, Inc. 7.125% 15/04/2055	USD	154 000	155 347	-
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	1 706 000	1 517 261	0,03
Obligations					Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	619 000	569 512	0,01
Services de communication					Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	290 000	295 916	0,01
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 6.875% 15/09/2055	USD	288 000	293 571	0,01	Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	565 000	573 158	0,01
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 7% 15/09/2055	USD	288 000	291 314	0,01	VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	740 000	683 914	0,01
C&W Senior Finance Ltd., 144A 9% 15/01/2033	USD	640 000	657 005	0,01				36 347 582	0,63
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	2 128 000	1 661 156	0,03	Biens de consommation discrétionnaire				
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	300 000	292 777	0,01	Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	467 000	467 324	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	84 000	83 810	-	Adient Global Holdings Ltd., 144A 7.5% 15/02/2033	USD	126 000	128 995	-
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	315 000	314 095	0,01	Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	560 000	564 916	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	2 783 000	2 649 559	0,05					
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	2 132 000	1 986 247	0,03					
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	855 000	882 512	0,02					
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	310 000	311 451	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Amazon.com, Inc. 3.15% 22/08/2027	USD	7 400 000	7 276 131	0,14	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	215 000	225 162	-
Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	389 000	400 722	0,01	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	1 349 000	1 336 096	0,02
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	1 857 000	2 196 862	0,05	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	1 848 000	1 429 353	0,02
Booking Holdings, Inc. 3.6% 01/06/2026	USD	2 000 000	1 987 221	0,03	Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	700 000	687 154	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	94 000	94 079	-	Meituan, Reg. S 4.625% 02/10/2029	USD	200 000	199 725	-
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	477 000	494 207	0,01	Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	265 000	268 143	-
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	128 000	131 054	-	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	500 000	500 251	0,01
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	560 000	565 854	0,01	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	787 000	639 677	0,01
Carnival Corp., 144A 6.125% 15/02/2033	USD	134 000	136 830	-	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	33 000	33 177	-
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	972 000	793 395	0,01	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	1 255 000	1 260 689	0,02
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	200 000	198 778	-	NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	275 000	289 893	0,01
D.R. Horton, Inc. 4.85% 15/10/2030	USD	2 119 000	2 135 467	0,05	NCL Corp. Ltd., 144A 6.75% 01/02/2032	USD	275 000	281 069	-
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	725 000	668 959	0,01	PetSmart, Inc., 144A 7.75% 15/02/2029	USD	776 000	754 321	0,01
Flutter Treasury DAC, 144A 5.875% 04/06/2031	USD	595 000	599 091	0,01	Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	1 460 000	1 601 089	0,03
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5% 18/05/2026	USD	800 000	786 360	0,01	Rakuten Group, Inc., Reg. S 11.25% 15/02/2027	USD	400 000	435 152	0,01
Forvia SE, 144A 8% 15/06/2030	USD	585 000	597 703	0,01	Rakuten Group, Inc., Reg. S 8.125% Perpetual	USD	200 000	196 042	-
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	539 000	547 280	0,01	Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6.625% 01/02/2033	USD	590 000	588 295	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	380 000	388 187	0,01	Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	6 878 000	7 150 902	0,13
International Game Technology plc, 144A 4.125% 15/04/2026	USD	340 000	337 942	0,01	Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	600 000	605 189	0,01
International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/01/2027	USD	200 000	202 637	-	Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	200 000	191 388	-
Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	340 000	341 309	0,01	Sands China Ltd., STEP 3.25% 08/08/2031	USD	300 000	264 665	-
					Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	185 000	190 030	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
SP Cruises Intermediate Ltd., Reg. S, 144A 11.5% 14/03/2030	USD	4 000 000	3 761 639	0,08	Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	690 000	709 478	0,01
Stellantis Finance US, Inc., 144A 5.75% 18/03/2030	USD	478 000	481 657	0,01	Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	270 000	277 051	-
Stellantis Finance US, Inc., 144A 2.691% 15/09/2031	USD	1 350 000	1 139 058	0,02	US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	90 000	94 685	-
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	1 375 000	1 376 285	0,02				13 833 116	0,24
Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	250 000	252 064	-	Énergie				
Studio City Finance Ltd., 144A 6% 15/07/2025	USD	325 000	326 115	0,01	Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	980 769	980 010	0,02
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	810 000	743 406	0,01	Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	572 000	599 261	0,01
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	628 000	628 967	0,01	APA Corp., 144A 6.75% 15/02/2055	USD	1 156 000	1 085 942	0,02
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	627 000	675 813	0,01	Azule Energy Finance plc, 144A 8.125% 23/01/2030	USD	13 833 000	13 716 802	0,25
Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 01/07/2032	USD	586 000	610 342	0,01	Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	641 000	611 355	0,01
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	273 000	270 928	-	Baytex Energy Corp. 8.5% 30/04/2030	USD	275 000	275 722	-
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	390 000	415 302	0,01	Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	330 000	349 603	0,01
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	230 000	222 275	-	Borr IHC Ltd., 144A 10% 15/11/2028	USD	574 207	521 829	0,01
			52 072 616	0,90	Chord Energy Corp., 144A 6.75% 15/03/2033	USD	73 000	74 330	-
Biens de consommation de base					Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	715 000	725 802	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	1 553 000	1 525 137	0,03	Civitas Resources, Inc., 144A 9.625% 15/06/2033	USD	289 000	296 308	0,01
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6.05% 15/01/2029	USD	200 000	209 007	-	Colonial Pipeline Co., 144A 4.25% 15/04/2048	USD	1 000 000	757 012	0,01
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	2 000 000	2 045 538	0,04	Constellation Oil Services Holding SA, Reg. S 9.375% 07/11/2029	USD	610 000	616 710	0,01
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4.745% 09/06/2051	USD	300 000	242 463	-	Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8.25% Perpetual	USD	1 250 000	1 264 688	0,02
Mars, Inc., 144A 5.8% 01/05/2065	USD	3 000 000	2 976 218	0,05	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	917 000	896 621	0,02
Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4.65% 16/02/2027	USD	5 700 000	5 753 539	0,11	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	214 000	205 682	-
					Diamondback Energy, Inc. 5.75% 18/04/2054	USD	450 000	415 015	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	262 000	241 880	-	Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	95 000	97 186	-
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	354 000	295 284	0,01	PBF Holding Co. LLC, 144A 9.875% 15/03/2030	USD	350 000	340 902	0,01
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	1 077 000	1 143 023	0,02	Permian Resources Operating LLC, 144A 5.875% 01/07/2029	USD	125 000	125 680	-
Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	5 483 752	5 430 055	0,09	Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	223 000	225 283	-
Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	15 826 706	15 099 666	0,27	Qatarenergy LNG S3, Reg. S 6.332% 30/09/2027	USD	95 125	96 682	-
Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	18 365 151	16 971 120	0,30	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.25% 08/07/2032	USD	602 000	597 335	0,01
Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	738 303	757 773	0,01	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.95% 05/03/2054	USD	1 140 000	1 064 466	0,02
Eni SpA, 144A 5.75% 19/05/2035	USD	213 000	217 372	-	Schlumberger Holdings Corp., 144A 5% 29/05/2027	USD	1 100 000	1 115 025	0,02
Eni SpA, 144A 5.95% 15/05/2054	USD	4 700 000	4 529 979	0,08	Schlumberger Holdings Corp., 144A 4.5% 15/05/2028	USD	2 000 000	2 015 995	0,03
EQT Corp., 144A 6.5% 01/07/2027	USD	2 000 000	2 045 211	0,04	SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300 000	293 576	0,01
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	176 000	172 963	-	Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	276 000	282 011	-
Harbour Energy plc, 144A 6.327% 01/04/2035	USD	3 800 000	3 767 587	0,07	Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	1 000 000	1 014 110	0,02
Helmerich & Payne, Inc., 144A 4.85% 01/12/2029	USD	3 650 000	3 480 120	0,06	USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	159 000	163 044	-
Helmerich & Payne, Inc., 144A 5.5% 01/12/2034	USD	1 900 000	1 724 947	0,03	Var Energi ASA, 144A 5.875% 22/05/2030	USD	12 019 000	12 315 779	0,21
Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	685 000	690 127	0,01	Var Energi ASA, 144A 6.5% 22/05/2035	USD	10 265 000	10 624 752	0,18
MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	1 610 049	1 280 182	0,02	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	269 000	253 395	-
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	15 938 224	12 672 798	0,22	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	557 000	515 657	0,01
NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	345 000	348 896	0,01	Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	6 141 000	6 341 749	0,11
Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	480 000	497 241	0,01	Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	1 255 000	1 356 040	0,02
Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	267 000	256 602	-	Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	295 000	287 832	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7.5% 01/05/2033	USD	68 000	72 694	-	Banco Davivienda SA, Reg. S 8.125% 02/07/2035	USD	507 000	511 943	0,01
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7.75% 01/05/2035	USD	258 000	278 551	-	Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 6.45% 30/07/2035	USD	717 000	734 405	0,01
Vermilion Energy, Inc., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	648 000	607 357	0,01	Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	320 000	321 606	0,01
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	546 000	467 810	0,01	Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 8.75% Perpetual	USD	400 000	422 312	0,01
			135 568 429	2,34	Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	750 000	781 170	0,01
Finances					Banco do Brasil SA, Reg. S 6.25% 18/04/2030	USD	200 000	206 087	-
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 8% Perpetual	USD	400 000	425 549	0,01	Banco do Brasil SA, Reg. S 8.748% Perpetual	USD	1 279 000	1 292 762	0,02
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	500 000	466 297	0,01	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	310 000	326 802	0,01
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	500 000	490 932	0,01	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual	USD	410 000	416 355	0,01
Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual	USD	580 000	591 630	0,01	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple				
Akbank TAS, Reg. S 7.875% 04/09/2035	USD	600 000	594 993	0,01	Grupo Financiero Santand, Reg. S 7.525% 01/10/2028	USD	200 000	212 171	-
Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	284 000	273 390	-	Banco Votorantim SA, Reg. S 5.875% 08/04/2028	USD	400 000	403 560	0,01
Ally Financial, Inc. 5.737% 15/05/2029	USD	437 000	444 358	0,01	Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	460 000	427 767	0,01
Apollo Debt Solutions BDC 6.9% 13/04/2029	USD	10 000 000	10 423 420	0,18	Bangkok Bank PCL, Reg. S 5% Perpetual	USD	300 000	300 129	0,01
Ares Strategic Income Fund 5.7% 15/03/2028	USD	18 795 000	18 934 616	0,33	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6.25% 09/07/2054	USD	1 120 000	1 109 649	0,02
ASB Bank Ltd., 144A 5.284% 17/06/2032	USD	4 800 000	4 827 949	0,08	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	800 000	785 661	0,01
Athene Global Funding, 144A 1.985% 19/08/2028	USD	4 900 000	4 521 173	0,08	Bank of America Corp. 1.734% 22/07/2027	USD	500 000	485 898	0,01
Athene Global Funding, 144A 5.526% 11/07/2031	USD	1 100 000	1 123 901	0,02	Bank of America Corp. 3.824% 20/01/2028	USD	500 000	495 624	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	500 000	506 949	0,01	Bank of Montreal 4.567% 10/09/2027	USD	1 850 000	1 853 553	0,03
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.204% 30/09/2035	USD	366 000	357 742	0,01	Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.89% 21/07/2028	USD	2 900 000	2 938 401	0,05
Azorra Finance Ltd., 144A 7.25% 15/01/2031	USD	9 517 000	9 713 079	0,17	Bank of New York Mellon Corp. (The) 6.317% 25/10/2029	USD	1 400 000	1 485 570	0,03
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	690 000	614 430	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.942% 11/02/2031	USD	200 000	203 757	-	China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	500 000	446 722	0,01
Bank of New York Mellon Corp. (The) 6.474% 25/10/2034	USD	1 000 000	1 097 787	0,02	Citadel Finance LLC, 144A 5.9% 10/02/2030	USD	22 554 000	22 748 084	0,39
Bank of Nova Scotia (The) 5.13% 14/02/2031	USD	5 903 000	6 002 938	0,10	Citadel LP, 144A 6.375% 23/01/2032	USD	8 575 000	8 940 789	0,15
Bank of Nova Scotia (The) 7.35% 27/04/2085	USD	685 000	692 841	0,01	Citadel Securities Global Holdings LLC, 144A 6.2% 18/06/2035	USD	8 562 000	8 759 735	0,15
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S 7.625% 11/02/2035	USD	200 000	205 500	-	Citibank NA 4.876% 19/11/2027	USD	7 438 000	7 482 646	0,13
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	487 000	515 886	0,01	Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	1 403 000	1 367 453	0,02
Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	2 000 000	2 037 740	0,04	Citigroup, Inc. 5.592% 19/11/2034	USD	200 000	202 864	-
Blackstone Holdings Finance Co. LLC, 144A 6.2% 22/04/2033	USD	3 500 000	3 743 846	0,06	Citizens Bank NA 4.575% 09/08/2028	USD	3 800 000	3 807 317	0,07
Blackstone Private Credit Fund 6% 29/01/2032	USD	17 000 000	17 044 684	0,29	Citizens Financial Group, Inc. 5.841% 23/01/2030	USD	200 000	206 746	-
BNP Paribas SA, 144A 7.45% Perpetual	USD	799 000	806 591	0,01	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	9 972 000	10 022 027	0,17
Brighthouse Financial Global Funding, 144A 5.65% 10/06/2029	USD	2 100 000	2 152 478	0,04	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.305% 11/03/2041	USD	500 000	368 965	0,01
Canadian Imperial Bank of Commerce 4.862% 13/01/2028	USD	1 800 000	1 813 043	0,03	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.929% 14/03/2046	USD	400 000	391 185	0,01
Canadian Imperial Bank of Commerce 6.95% 28/01/2085	USD	3 900 000	3 912 328	0,07	Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), Reg. S 6.2% Perpetual	USD	705 000	712 496	0,01
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	365 000	356 596	0,01	Danske Bank A/S, 144A 5.427% 01/03/2028	USD	4 800 000	4 884 145	0,08
Capital One Financial Corp. 7.964% 02/11/2034	USD	4 200 000	4 872 479	0,08	Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 4.25% Perpetual	USD	200 000	193 952	-
Charles Schwab Corp. (The) 6.196% 17/11/2029	USD	900 000	954 774	0,02	EQT AB, 144A 5.85% 08/05/2035	USD	5 655 000	5 765 853	0,10
Charles Schwab Corp. (The) 5.853% 19/05/2034	USD	3 700 000	3 915 201	0,07	Fairfax Financial Holdings Ltd., 144A 6.5% 20/05/2055	USD	4 402 000	4 482 356	0,08
Charles Schwab Corp. (The) 6.136% 24/08/2034	USD	900 000	970 191	0,02	Fidelis Insurance Holdings Ltd. 7.75% 15/06/2055	USD	14 647 000	15 081 357	0,26
					Fifth Third Bank NA 4.967% 28/01/2028	USD	4 141 000	4 171 204	0,07
					Five Corners Funding Trust III, 144A 5.791% 15/02/2033	USD	1 500 000	1 558 099	0,03
					FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.4% 05/04/2029	USD	200 000	205 261	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	200 000	219 909	-	ING Groep NV 3.875% Perpetual	USD	22 000 000	20 499 580	0,35
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.045% Perpetual	USD	400 000	402 192	0,01	Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	2 000 000	2 327 688	0,04
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	1 170 000	1 150 205	0,02	Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	19 838 000	20 422 467	0,35
GNMA 5.5% 20/11/2052	USD	14 873 716	14 962 630	0,26	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	725 000	714 248	0,01
GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	4 972 896	4 998 058	0,09	JPMorgan Chase & Co. 1.47% 22/09/2027	USD	1 900 000	1 832 725	0,03
GNMA 6.5% 20/11/2053	USD	33 867 821	34 824 611	0,60	JPMorgan Chase & Co. 4.915% 24/01/2029	USD	5 604 000	5 676 178	0,10
GNMA 6.5% 20/02/2054	USD	30 477 946	31 358 527	0,54	Kasikornbank PCL, Reg. S 4% Perpetual	USD	300 000	289 337	0,01
GNMA 6% 20/09/2054	USD	24 013 023	24 366 055	0,42	Kookmin Bank, Reg. S 4.375% 08/05/2028	USD	200 000	201 030	-
GNMA 6% 20/11/2054	USD	52 113 178	52 879 330	0,91	Korea Ocean Business Corp., Reg. S 4.625% 09/05/2030	USD	200 000	202 709	-
GNMA 6% 20/03/2055	USD	114 547 646	116 231 693	2,02	Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	300 000	295 440	0,01
GNMA 6% 20/06/2055	USD	27 427 265	27 830 492	0,48	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	1 736 000	1 047 735	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	387 000	408 754	0,01	M&T Bank Corp. 7.413% 30/10/2029	USD	1 900 000	2 060 454	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.542% 10/09/2027	USD	1 300 000	1 254 828	0,02	Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.125% Perpetual	USD	500 000	502 719	0,01
Goldman Sachs Private Credit Corp., 144A 5.875% 06/05/2028	USD	9 296 000	9 383 784	0,16	Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	250 000	221 773	-
Goldman Sachs Private Credit Corp., 144A 6.25% 06/05/2030	USD	7 113 000	7 201 469	0,12	Macquarie Group Ltd., 144A 2.871% 14/01/2033	USD	6 500 000	5 669 509	0,10
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	500 000	486 506	0,01	Marex Group plc 5.829% 08/05/2028	USD	31 094 000	31 491 467	0,54
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.3% 24/06/2055	USD	200 000	206 350	-	Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	45 553 000	46 843 761	0,81
High Street Funding Trust III, 144A 5.807% 15/02/2055	USD	924 000	892 766	0,02	Mashreqbank PSC, Reg. S 7.125% Perpetual	USD	450 000	463 563	0,01
HPS Corporate Lending Fund, 144A 5.3% 05/06/2027	USD	5 597 000	5 606 338	0,10	Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	1 100 000	1 083 580	0,02
HUB International Ltd., 144A 7.25% 15/06/2030	USD	735 000	768 226	0,01	Mexico Government Bond 5.85% 02/07/2032	USD	2 030 000	2 052 838	0,04
Huntington National Bank (The) 5.65% 10/01/2030	USD	1 300 000	1 349 916	0,02	Mexico Government Bond 6.875% 13/05/2037	USD	14 192 000	14 750 810	0,25
Huntington National Bank (The) 4.871% 12/04/2028	USD	750 000	754 724	0,01	Mexico Government Bond 6.4% 07/05/2054	USD	690 000	633 869	0,01
					Mizuho Financial Group, Inc. 4.711% 08/07/2031	USD	7 872 000	7 862 685	0,14

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Mizuho Financial Group, Inc. 5.675% 08/07/2031	USD	200 000	200 847	-	Royal Bank of Canada 4.965% 24/01/2029	USD	200 000	202 923	-
Morgan Stanley Bank NA 5.504% 26/05/2028	USD	7 122 000	7 270 150	0,13	Royal Bank of Canada 3.65% 24/11/2081	CAD	20 200 000	13 261 541	0,23
Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S 6% 06/08/2034	USD	250 000	254 374	-	Royal Bank of Canada 7.5% 02/05/2084	USD	1 500 000	1 557 822	0,03
National Bank of Canada 4.95% 01/02/2028	USD	6 064 000	6 111 152	0,11	SBL Holdings, Inc., 144A 7.2% 30/10/2034	USD	23 560 000	22 514 581	0,39
NBK SPC Ltd., Reg. S 5.5% 06/06/2030	USD	490 000	503 997	0,01	Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	80 000	83 089	-
NLG Global Funding, 144A 5.4% 23/01/2030	USD	500 000	514 244	0,01	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	200 000	204 816	-
Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	4 500 000	4 637 960	0,08	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.15% 18/07/2025	USD	200 000	199 791	-
Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	310 000	315 270	0,01	Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	658 000	658 858	0,01
Peru Government Bond 5.375% 08/02/2035	USD	560 000	559 031	0,01	Societe Generale SA, 144A 7.132% 19/01/2055	USD	396 000	401 174	0,01
Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	726 000	699 138	0,01	Societe Generale SA, Reg. S 4.75% Perpetual	USD	10 000 000	9 875 410	0,17
Petronas Capital Ltd., Reg. S 4.95% 03/01/2031	USD	248 000	252 723	-	State Street Corp. 1.684% 18/11/2027	USD	2 500 000	2 412 995	0,04
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5.34% 03/04/2035	USD	221 000	226 234	-	State Street Corp. 4.53% 20/02/2029	USD	3 940 000	3 967 093	0,07
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5.848% 03/04/2055	USD	239 000	241 019	-	State Street Corp. 3.031% 01/11/2034	USD	400 000	369 020	0,01
Poland Government Bond 5.375% 12/02/2035	USD	3 500 000	3 570 317	0,06	Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	800 000	785 992	0,01
Principal Financial Group, Inc., 144A 4.111% 15/02/2028	USD	4 800 000	4 749 939	0,08	SURA Asset Management SA, Reg. S 6.35% 13/05/2032	USD	255 000	270 173	-
Principal Financial Group, Inc. 3.1% 15/11/2026	USD	700 000	688 217	0,01	Toronto-Dominion Bank (The) 3.6% 31/10/2081	CAD	40 615 000	26 720 839	0,46
Principal Financial Group, Inc. 3.7% 15/05/2029	USD	1 400 000	1 363 934	0,02	Toronto-Dominion Bank (The) 7.25% 31/07/2084	USD	3 700 000	3 804 307	0,07
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	460 000	418 949	0,01	TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	13 492 000	14 006 706	0,24
Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	36 000	37 062	-	Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.125% 03/01/2035	USD	510 000	513 190	0,01
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	1 290 000	1 226 654	0,02	UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	5 900 000	5 773 012	0,10
Royal Bank of Canada 4.522% 18/10/2028	USD	5 122 000	5 142 254	0,09	UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	55 834 346	55 831 992	0,96
					UMBS 5.5% 01/10/2053	USD	56 831 622	56 811 525	0,98

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	42 755 762	44 169 456	0,76	Baxter International, Inc. 1.915% 01/02/2027	USD	6 250 000	6 017 399	0,10
UMBS 6% 01/12/2053	USD	46 016 187	46 793 461	0,81	Bristol-Myers Squibb Co. 4.35% 15/11/2047	USD	1 600 000	1 325 031	0,02
UMBS 7% 01/12/2053	USD	32 329 293	34 070 345	0,59	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	595 000	558 196	0,01
UMBS 6% 01/02/2054	USD	58 447 121	59 414 205	1,04	Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	1 313 000	1 293 212	0,02
UMBS 5.5% 01/04/2054	USD	10 154 439	10 141 696	0,18	CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	17 795 000	18 344 172	0,33
UMBS 6% 01/04/2054	USD	70 420 523	71 534 365	1,25	DaVita, Inc., 144A 6.75% 15/07/2033	USD	347 000	358 604	0,01
UMBS 6.5% 01/07/2054	USD	32 978 420	34 048 134	0,59	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5.875% 15/06/2054	USD	5 600 000	5 424 001	0,09
UMBS 6% 01/08/2054	USD	55 265 761	56 157 585	0,97	IQVIA, Inc. 5.7% 15/05/2028	USD	1 500 000	1 535 766	0,03
UMBS 6% 01/10/2054	USD	48 440 816	49 208 273	0,85	LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	255 000	275 928	-
UMBS (USD) 6% 01/11/2053	USD	37 578 550	38 221 936	0,66	LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	1 243 000	1 374 089	0,02
UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	960 000	953 247	0,02	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	986 000	945 221	0,02
US Bank NA 4.507% 22/10/2027	USD	3 250 000	3 253 257	0,06	Medline Borrower LP, 144A 6.25% 01/04/2029	USD	88 000	90 487	-
US Bank NA 4.73% 15/05/2028	USD	4 000 000	4 020 404	0,07	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	580 000	556 689	0,01
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	749 000	715 811	0,01	Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	293 000	293 872	0,01
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	1 153 000	1 143 302	0,02	Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	665 000	663 529	0,01
Wells Fargo & Co. 5.707% 22/04/2028	USD	1 186 000	1 211 553	0,02	Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/06/2028	USD	638 000	628 751	0,01
Western-Sou- thern Global Funding, 144A 4.9% 01/05/2030	USD	2 082 000	2 100 529	0,04				40 631 661	0,70
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	750 000	744 127	0,01	Industrie				
Westpac Banking Corp. 4.322% 23/11/2031	USD	600 000	596 089	0,01	Air Lease Corp. 6% 31/12/2164	USD	8 000 000	7 799 630	0,13
Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	250 000	250 841	-	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	630 000	624 649	0,01
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	900 000	915 556	0,02	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	425 000	411 981	0,01
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.25% 17/01/2034	USD	450 000	468 979	0,01	Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	395 000	406 726	0,01
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.743% Perpetual	USD	380 000	390 448	0,01					
1 447 337 190				25,02					
Santé									
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	730 000	708 292	0,01					
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	285 000	238 422	-					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	378 786	378 684	0,01	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	533 436	540 787	0,01
Automatic Data Processing, Inc. 4.75% 08/05/2032	USD	1 600 000	1 619 939	0,03	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	606 018	614 369	0,01
Avianca Midco 2 plc, 144A 9% 01/12/2028	USD	5 000 000	4 735 750	0,08	Sensata Technologies BV 5.875% 01/09/2030	USD	1 015 000	1 016 160	0,02
Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9.625% 14/02/2030	USD	400 000	367 955	0,01	Siemens Funding BV, 144A 4.35% 26/05/2028	USD	2 100 000	2 116 553	0,04
Beacon Mobility Corp., 144A 7.25% 01/08/2030	USD	86 000	87 785	-	Siemens Funding BV, 144A 4.9% 28/05/2032	USD	5 600 000	5 679 545	0,10
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	570 000	573 658	0,01	TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8.5% 07/12/2028	USD	570 000	593 529	0,01
CACI International, Inc., 144A 6.375% 15/06/2033	USD	220 000	226 002	-	TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	495 000	507 503	0,01
Czechoslovak Group A/S, 144A 6.5% 10/01/2031	USD	11 457 000	11 579 354	0,19	TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	494 000	517 915	0,01
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5.375% 13/01/2032	USD	5 600 000	5 684 128	0,10	TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	146 000	146 469	-
Efesto Bidco S.p.A Efesto US LLC, 144A 7.5% 15/02/2032	USD	886 000	898 138	0,02	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	217 000	210 987	-
FedEx Corp., 144A 3.4% 15/02/2028	USD	1 500 000	1 460 356	0,03	Waste Management, Inc. 3.875% 15/01/2029	USD	5 100 000	5 036 392	0,09
FedEx Corp., 144A 4.4% 15/01/2047	USD	2 132 000	1 669 379	0,03	Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	551 000	576 562	0,01
Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	1 763 000	1 841 508	0,03				81 779 744	1,41
Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	19 984 000	20 256 013	0,34	Technologies de l'information				
Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.625% 07/01/2031	USD	238 000	239 238	-	Adobe, Inc. 4.95% 17/01/2030	USD	1 800 000	1 858 868	0,03
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 6.036% 02/04/2030	USD	281 000	281 242	-	Analog Devices, Inc. 1.7% 01/10/2028	USD	2 300 000	2 130 977	0,04
Limak Cimento Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 9.75% 25/07/2029	USD	200 000	200 405	-	Apple, Inc. 4.2% 12/05/2030	USD	1 400 000	1 404 680	0,02
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	400 000	404 716	0,01	Apple, Inc. 3.85% 04/08/2046	USD	800 000	643 601	0,01
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	1 627 000	1 581 606	0,03	Apple, Inc. 3.75% 12/09/2047	USD	3 400 000	2 669 752	0,05
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	312 000	328 751	0,01	CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	200 000	198 494	-
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	584 000	565 380	0,01	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1 520 000	1 533 423	0,03
					Microsoft Corp. 3.4% 15/09/2026	USD	1 500 000	1 490 566	0,03
					Microsoft Corp. 4.5% 15/06/2047	USD	2 000 000	1 807 885	0,03
					Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	1 933 000	1 587 996	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	164 000	161 569	-	Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	555 000	564 534	0,01
Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	8 100 000	7 861 471	0,14	Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	234 000	222 943	-
QUALCOMM, Inc. 3.25% 20/05/2027	USD	1 400 000	1 382 603	0,02	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	1 219 000	1 219 000	0,02
Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	103 000	101 982	-	Krakatau Posco PT, Reg. S 6.375% 11/06/2027	USD	200 000	201 444	-
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	246 000	223 620	-	Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	470 000	467 946	0,01
Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	366 000	317 380	0,01	Nexa Resources SA, Reg. S 6.6% 08/04/2037	USD	527 000	529 600	0,01
			25 374 867	0,44	NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	445 000	480 436	0,01
Matériaux					Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	625 000	597 813	0,01
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 6.99% 20/02/2032	USD	600 000	418 107	0,01	Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	610 000	643 084	0,01
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4.5% 31/01/2030	USD	200 000	155 791	-	Olympus Water US Holding Corp., 144A 6.25% 01/10/2029	USD	945 000	902 143	0,02
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8% 15/10/2034	USD	310 000	246 845	-	Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	200 000	204 493	-
Cascades, Inc., 144A 6.75% 15/07/2030	USD	900 000	904 324	0,02	Samarco Mineracao SA, Reg. S 9.5% 30/06/2031	USD	1 302 551	1 280 679	0,02
Cemex SAB de CV, 144A 7.2% Perpetual	USD	15 131 000	15 286 093	0,26	SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	141 000	136 426	-
Cemex SAB de CV, Reg. S 7.2% 31/12/2164	USD	252 000	254 583	-	Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	1 005 234	1 029 308	0,02
Champion Iron Canada, Inc., 144A 7.875% 15/07/2032	USD	7 841 000	7 944 776	0,14	Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	737 000	773 618	0,01
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/04/2032	USD	290 000	297 055	0,01	Usiminas International SARL, Reg. S 7.5% 27/01/2032	USD	354 000	362 600	0,01
Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	643 000	638 943	0,01	WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.5% 06/10/2028	USD	550 000	574 802	0,01
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	1 793 000	1 875 730	0,03	WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.375% 14/02/2031	USD	400 000	418 891	0,01
Endeavour Mining plc, 144A 7% 28/05/2030	USD	12 518 000	12 588 301	0,22	Windfall Mining Group, Inc., Reg. S 5.854% 13/05/2032	USD	200 000	204 176	-
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	470 000	499 414	0,01				53 269 162	0,92
First Quantum Minerals Ltd. 8.625% 01/06/2031	USD	850 000	882 983	0,02					
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8% 01/03/2033	USD	450 000	462 281	0,01					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Immobilier					California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	550 000	549 958	0,01
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	11 908 000	12 072 391	0,21	Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5.58% 20/10/2035	USD	255 129	255 353	-
Champion MTN Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 15/06/2030	USD	200 000	168 421	-	Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	229 904	202 890	-
China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6.375% 29/10/2043	USD	200 000	206 393	-	China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	300 000	295 636	0,01
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 7.2% Perpetual	USD	200 000	193 232	-	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	161 000	156 759	-
Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	13 434 000	13 434 000	0,23	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	619 000	568 892	0,01
FEC Finance Ltd., Reg. S 12.814% Perpetual	USD	400 000	226 674	-	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1 200 000	1 208 534	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	1 584 000	1 565 261	0,03	East Ohio Gas Co. (The), 144A 3% 15/06/2050	USD	2 000 000	1 247 852	0,02
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7.875% Perpetual	USD	400 000	412 684	0,01	Electricite de France SA, 144A 6% 22/04/2064	USD	5 000 000	4 715 969	0,08
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8.5% 15/02/2032	USD	7 272 000	7 612 461	0,13	Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	600 000	682 786	0,01
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	632 000	596 940	0,01	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	495 000	591 566	0,01
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 4.869% 15/01/2030	USD	11 000 000	10 448 702	0,18	ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	400 000	394 256	0,01
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.7% 23/01/2032	USD	13 010 000	13 572 267	0,24	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	894 825	907 854	0,02
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.375% 13/02/2034	USD	380 000	386 485	0,01	Interchile SA, Reg. S 4.5% 30/06/2056	USD	650 000	517 801	0,01
WEA Finance LLC, REIT, 144A 4.75% 17/09/2044	USD	1 500 000	1 216 880	0,02	KeySpan Gas East Corp., 144A 5.994% 06/03/2033	USD	700 000	725 924	0,01
62 112 791				1,07	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 6.375% 15/08/2055	USD	1 746 000	1 779 378	0,03
Services aux collectivités					NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4.8% 01/12/2077	USD	600 000	574 953	0,01
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	1 100 000	1 164 991	0,02	Niagara Energy SAC, Reg. S 5.746% 03/10/2034	USD	440 000	434 905	0,01
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	648 000	667 881	0,01	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	609 000	588 582	0,01
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	658 587	601 082	0,01					
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6.388% 15/09/2033	USD	4 800 000	5 101 521	0,09					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
PSEG Power LLC, 144A 5.2% 15/05/2030	USD	1 600 000	1 632 378	0,03	SSSF Optimum Euro Credit - Class I Accumulation EUR	EUR	450 000	52 752 919	0,91
Saavi Energia SARL, Reg. S 8.875% 10/02/2035	USD	680 000	709 750	0,01				411 264 092	7,11
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	802 000	806 075	0,01	Total organismes de placement collectif - OPCVM			411 264 092	7,11
Trinidad Generation UnLtd, 144A 7.75% 16/06/2033	USD	12 849 000	13 120 435	0,24	Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			411 264 092	7,11
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	360 000	370 717	0,01	Total des investissements			5 608 921 988	96,94
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8.375% 15/01/2031	USD	146 000	156 038	-	Espèces			262 362 445	4,53
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8.625% 15/03/2033	USD	110 000	118 279	-	Autres actifs/(passifs)			(85 201 897)	(1,47)
					Actif net total			5 786 082 536	100,00
			40 848 995	0,71	# Le titre a été évalué à sa juste valeur.				
Total des obligations			1 989 176 153	34,38					
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			1 989 176 153	34,38					
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire									
Obligations									
Finances									
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	3 120 000	-	-					
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	2 445 000	-	-					
			-	-					
Total des obligations			-	-					
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-					
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés									
Organismes de placement collectif - OPCVM									
Fonds d'investissement									
Schroder ISF Global Credit High Income - Class I Accumulation USD	USD	663 866	134 093 700	2,32					
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution USD	USD	182	18 339	-					
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Class I Accumulation EUR	EUR	1 620 225	224 399 134	3,88					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
BRL	306 705 367	USD	54 817 760	02/07/2025	J.P. Morgan	1 194 324	0,02
EUR	2 809 873	GBP	2 399 112	24/07/2025	BNP Paribas	11 111	-
EUR	3 746 461	GBP	3 198 816	24/07/2025	Standard Chartered	14 773	-
EUR	2 958 952	GBP	2 532 645	24/07/2025	UBS	3 146	-
EUR	17 657 174	USD	20 241 632	24/07/2025	Nomura	473 878	0,01
EUR	40 835 893	USD	47 364 959	24/07/2025	UBS	543 973	0,01
USD	24 902 791	CAD	33 705 158	24/07/2025	BNP Paribas	209 015	-
USD	27 943 989	EUR	23 800 000	24/07/2025	HSBC	21 676	-
USD	39 175 306	EUR	33 360 617	24/07/2025	UBS	36 415	-
EUR	20 700 000	USD	23 960 099	27/08/2025	Nomura	380 251	0,01
GBP	22 000 000	USD	29 650 115	27/08/2025	Standard Chartered	484 885	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						3 373 447	0,06
Couverture des catégories d'actions							
AUD	256 341 679	USD	164 206 893	31/07/2025	HSBC	3 324 565	0,06
CHF	4 938 320	USD	6 065 345	31/07/2025	HSBC	147 075	-
CNH	529 507 241	USD	73 875 356	31/07/2025	HSBC	224 324	-
CZK	62 738 667	USD	2 903 620	31/07/2025	HSBC	69 971	-
EUR	910 398 147	USD	1 047 836 410	31/07/2025	HSBC	20 807 420	0,36
GBP	96 956 743	USD	130 096 677	31/07/2025	HSBC	2 684 735	0,05
PLN	199 255 932	USD	53 521 146	31/07/2025	HSBC	1 469 512	0,03
SGD	568 448 405	USD	441 298 902	31/07/2025	HSBC	5 518 813	0,09
USD	135 552	EUR	115 166	31/07/2025	HSBC	368	-
USD	693 222	PLN	2 506 835	31/07/2025	HSBC	1 386	-
USD	94 395	SGD	120 043	31/07/2025	HSBC	38	-
USD	81 154	ZAR	1 441 504	31/07/2025	HSBC	265	-
ZAR	170 482 258	USD	9 424 256	31/07/2025	HSBC	142 178	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						34 390 650	0,59
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						37 764 097	0,65
USD	53 477 509	BRL	306 705 367	02/07/2025	Citibank	(2 534 574)	(0,04)
EUR	91 800 558	GBP	78 649 761	24/07/2025	HSBC	(5 444)	-
EUR	176 651	GBP	151 451	24/07/2025	Lloyds Bank	(156)	-
GBP	1 774 983	EUR	2 077 830	24/07/2025	BNP Paribas	(6 984)	-
GBP	610 105	EUR	714 208	24/07/2025	Lloyds Bank	(2 409)	-
GBP	111 667	EUR	130 877	24/07/2025	Standard Chartered	(623)	-
GBP	1 627 416	EUR	1 903 509	24/07/2025	UBS	(4 553)	-
GBP	6 866 685	USD	9 419 493	24/07/2025	Morgan Stanley	(15 952)	-
USD	15 887 183	CAD	22 063 127	24/07/2025	Citibank	(277 165)	-
USD	31 147 006	EUR	27 278 959	24/07/2025	BNP Paribas	(856 844)	(0,02)
USD	19 021 733	EUR	16 805 017	24/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(694 021)	(0,01)
USD	1 284 976 776	EUR	1 139 808 537	24/07/2025	UBS	(52 253 935)	(0,90)
USD	106 909 496	GBP	80 391 723	24/07/2025	J.P. Morgan	(3 182 474)	(0,06)
USD	1 341 509 083	EUR	1 152 176 524	27/08/2025	RBC	(13 291 892)	(0,23)
USD	82 104 867	GBP	60 392 452	27/08/2025	BNP Paribas	(619 067)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(73 746 093)	(1,27)
Couverture des catégories d'actions							
AUD	531 954	USD	348 261	31/07/2025	HSBC	(604)	-
CZK	12 579	USD	598	31/07/2025	HSBC	(2)	-
EUR	470 101	USD	553 318	31/07/2025	HSBC	(1 503)	-
GBP	2 376 028	USD	3 265 464	31/07/2025	HSBC	(11 514)	-
HKD	326 653	USD	41 763	31/07/2025	HSBC	(13)	-
SGD	12 849 039	USD	10 103 204	31/07/2025	HSBC	(3 469)	-
USD	41 543	AUD	63 840	31/07/2025	HSBC	(179)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	87	CHF	71	31/07/2025	HSBC	(2)	-
USD	124 526	CNH	891 755	31/07/2025	HSBC	(267)	-
USD	22 949	CZK	489 790	31/07/2025	HSBC	(265)	-
USD	8 527 009	EUR	7 337 342	31/07/2025	HSBC	(85 712)	-
USD	20 794	GBP	15 287	31/07/2025	HSBC	(142)	-
USD	18 414	PLN	66 807	31/07/2025	HSBC	(23)	-
USD	577 731	SGD	743 277	31/07/2025	HSBC	(6 508)	-
USD	450	ZAR	8 176	31/07/2025	HSBC	(9)	-
ZAR	1 647 706	USD	92 739	31/07/2025	HSBC	(280)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(110 492)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(73 856 585)	(1,27)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(36 092 488)	(0,62)

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bobl	08/09/2025	(6 265)	EUR	(863 962 517)	3 134 981	0,05
Euro-Bund	08/09/2025	(3 051)	EUR	(465 593 211)	2 917 311	0,05
Long Gilt	26/09/2025	1 318	GBP	167 678 152	3 732 482	0,06
US 5 Year Note	30/09/2025	12 242	USD	1 333 325 946	11 412 522	0,20
US 10 Year Note	19/09/2025	9 078	USD	1 015 884 938	14 420 912	0,26
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					35 618 208	0,62
Bloomberg MSCI Euro Corporate Screened Index	19/09/2025	97	EUR	19 200 804	(4 545)	-
Euro High Yield Index	19/09/2025	45	EUR	3 189 633	(3 406)	-
Euro-Schatz	08/09/2025	1 262	EUR	158 571 202	(266 084)	-
US 2 Year Note	30/09/2025	(586)	USD	(121 874 265)	(440 956)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond	19/09/2025	(1 965)	USD	(223 887 188)	(3 630 647)	(0,06)
US Long Bond	19/09/2025	(175)	USD	(20 092 188)	(337 625)	(0,01)
US Ultra Bond	19/09/2025	(552)	USD	(65 291 250)	(1 568 406)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(6 251 669)	(0,11)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					29 366 539	0,51

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
179 489 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.44-V1	Vente	5,00 %	20/06/2030	13 112 607	0,23
2 200 000	EUR	Deutsche Bank	Cirsa Finance International Sarl 4.5% 15/03/2027	Vente	5,00 %	20/12/2029	314 209	-
1 300 000	EUR	Barclays	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	75 723	-
469 000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 2.375% 15/06/2027	Vente	5,00 %	20/06/2030	20 039	-
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							13 522 578	0,23
16 437 028	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(197 647)	-
8 218 515	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(98 824)	-
29 573 633	USD	Barclays	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(573 744)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(870 215)	(0,01)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							12 652 363	0,22

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
224 304 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.835%	03/06/2030	2 024 441	0,04
77 698 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.927%	15/02/2029	866 434	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					2 890 875	0,05
302 839 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3.663% Receive floating SOFR 1 day	05/06/2030	(2 689 682)	(0,05)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(2 689 682)	(0,05)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					201 193	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	2 753 000	2 519 979	0,15
Obligations					Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4.5% 15/07/2031	GBP	1 376 000	1 690 451	0,10
Services de communication					Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	1 110 000	1 385 121	0,08
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	883 000	767 251	0,05				49 707 576	3,00
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	3 338 000	2 888 807	0,17	Biens de consommation discrétionnaire				
Altice France SA, 144A 5.125% 15/07/2029	USD	2 559 000	2 131 762	0,13	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	906 000	1 070 510	0,06
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	1 278 000	1 351 805	0,08	Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	7 681 000	7 778 847	0,47
Altice France SA, Reg. S 4.125% 15/01/2029	EUR	395 000	390 340	0,02	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 5.986% 18/07/2030	EUR	562 000	647 931	0,04
Altice France SA, Reg. S 4% 15/07/2029	EUR	580 000	571 212	0,03	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	1 770 000	2 506 831	0,15
Altice France SA, Reg. S 4.25% 15/10/2029	EUR	1 100 000	1 083 938	0,07	Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	1 092 000	1 486 067	0,09
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8.625% 01/07/2030	GBP	457 000	634 531	0,04	eG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	1 381 000	1 787 021	0,11
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	1 700 000	1 812 636	0,11	Essendi SA, Reg. S 5.375% 15/05/2030	EUR	578 000	691 452	0,04
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	931 000	1 198 901	0,07	Essendi SA, Reg. S 5.81% 15/05/2032	EUR	629 000	745 061	0,05
Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/06/2030	EUR	1 962 000	2 313 701	0,14	Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	2 219 000	1 276 961	0,08
Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/06/2032	EUR	1 995 000	2 339 472	0,14	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1 738 000	1 038 322	0,06
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	3 303 000	3 939 640	0,24	La Financiere Atalian SASU 8.5% 30/06/2028	EUR	2 657 708	1 146 408	0,07
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	315 000	348 857	0,02	Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	701 000	844 129	0,05
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	18 179 086	14 783 411	0,90	Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.246% 01/06/2031	EUR	800 000	943 961	0,06
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	1 000 000	1 145 873	0,07	Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	600 000	669 701	0,04
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	900 000	1 130 954	0,07	Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	1 837 000	2 157 679	0,13
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	2 000 000	2 579 693	0,16	Nexus Newco BV, Reg. S 8.479% 04/06/2030	EUR	1 100 000	1 288 474	0,08
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/03/2032	GBP	470 000	659 517	0,04	Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	544 000	569 816	0,03
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	2 073 000	2 039 724	0,12	Punch Finance plc, Reg. S 7.875% 30/12/2030	GBP	2 310 000	3 222 326	0,19
					Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	1 561 000	1 823 480	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Sani/Ikos Financial Holdings 1 SARL, Reg. S 7.25% 31/07/2030	EUR	1 329 000	1 607 532	0,10	Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	13 334 345	14 216 745	0,85
Schaeffler AG, Reg. S 4.75% 14/08/2029	EUR	800 000	951 146	0,06				25 078 873	1,51
Servatur Holding A/S, Reg. S, 144A 8.486% 23/04/2030	EUR	1 300 000	1 541 777	0,09	Finances				
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 10.75% 31/07/2029	GBP	1 427 000	2 027 335	0,12	Aareal Bank AG, Reg. S 9.875% Perpetual	USD	1 800 000	1 853 730	0,11
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 8.768% 31/07/2029	EUR	1 344 000	1 602 238	0,10	Achmea BV, Reg. S 6.125% 31/12/2049	EUR	2 429 000	2 865 346	0,17
Waga Bondco Ltd., Reg. S 8.5% 15/06/2030	GBP	1 445 000	1 945 348	0,12	AIB Group plc, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1 607 000	1 993 322	0,12
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 15/01/2026	USD	5 947 000	5 956 628	0,36	Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 11.875% Perpetual	EUR	964 000	1 326 281	0,08
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	1 043 000	1 039 417	0,06	ASR Nederland NV, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	791 000	949 672	0,06
			48 366 398	2,92	Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	674 000	815 879	0,05
Biens de consommation de base					Attica Bank SA, Reg. S 7.375% 13/06/2035	EUR	164 000	199 955	0,01
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	1 058 000	1 503 981	0,09	Aviva plc, Reg. S 7.75% Perpetual	GBP	891 000	1 242 800	0,08
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	2 925 000	3 484 145	0,21	Banco de Sabadell SA, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	4 000 000	4 804 137	0,29
Irca SpA, Reg. S 5.725% 15/12/2029	EUR	1 062 000	1 250 310	0,08	Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4.75% 15/01/2018	EUR	1 400 000	385 374	0,02
Market Bidco Finco plc, Reg. S 5.5% 04/11/2027	GBP	1 850 000	2 492 053	0,15	Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4% 21/01/2019	EUR	2 100 000	578 061	0,03
Sammontana Italia SpA, Reg. S 6.029% 15/10/2031	EUR	839 000	984 120	0,06	Banco Santander SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	2 200 000	2 590 902	0,16
			9 714 609	0,59	Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	672 000	851 947	0,05
Énergie					Benteler International AG, Reg. S 7.25% 15/06/2031	EUR	733 000	886 998	0,05
Nynas AB, Reg. S, 144A 11.75% 17/06/2028	USD	1 500 000	1 508 045	0,09	Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6.75% 01/11/2027	GBP	1 328 748	1 806 396	0,11
OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	2 395 000	2 936 002	0,18	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2025	EUR	5 672 208	6 637 254	0,40
Scorpio Tankers, Inc. 7.5% 30/01/2030	USD	1 750 000	1 759 621	0,11	BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	2 477 000	2 732 924	0,17
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	3 700 000	4 076 224	0,24	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	1 200 000	1 457 115	0,09
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	486 000	582 236	0,04	CCF Holding SAS, Reg. S 5% 27/05/2035	EUR	300 000	352 612	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	1 200 000	1 562 505	0,09	Raiffeisenlandes- bank Niederoester- reich-Wien AG, Reg. S 5.25% 02/04/2036	EUR	1 100 000	1 297 578	0,08
Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	2 000 000	2 505 219	0,15	RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	1 198 000	1 889 888	0,11
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	900 000	1 240 628	0,07	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	7 682 000	8 526 578	0,52
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	546 000	643 969	0,04	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	2 039 000	2 052 929	0,12
Ford Motor Credit Co. LLC 6.532% 19/03/2032	USD	8 161 000	8 262 151	0,50	Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	1 856 000	2 592 069	0,16
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	1 803 000	1 556 102	0,09	Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	484 000	587 653	0,04
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	2 057 000	2 072 800	0,13	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.4% 31/05/2028	EUR	8 959 000	10 568 705	0,65
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	552 769	658 008	0,04	Titanium 2I Bondco SARL 6.25% 14/01/2031	EUR	4 314 600	1 493 296	0,09
Goldcup 101357 AB, Reg. S 7.7% 11/12/2029	EUR	600 000	726 091	0,04	UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	6 986 000	6 186 818	0,37
Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	1 288 000	1 941 303	0,12	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	819 287	390 747	0,02
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3.6% 29/09/2025	EUR	2 973 000	3 496 026	0,21	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2035	USD	1 508 969	769 506	0,05
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.5% 15/06/2031	GBP	1 512 000	2 095 328	0,13	Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	200 000	207 289	0,01
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	1 808 000	2 502 852	0,15	Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	400 000	410 391	0,02
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	800 000	943 530	0,06	115 460 285 6,98				
Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	1 138 000	1 575 393	0,10	Santé				
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	1 171 000	1 444 451	0,09	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	900 000	1 083 469	0,07
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	1 530 000	1 501 924	0,09	Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	1 100 000	1 298 238	0,08
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	6 149 000	5 646 637	0,34	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	500 000	621 914	0,04
Optima bank SA, Reg. S 5.5% 25/09/2035	EUR	315 000	370 245	0,02	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	1 100 000	1 388 625	0,08
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2 800 000	3 410 971	0,21	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	792 000	884 136	0,05
					Centrient Holding BV, Reg. S 6.75% 30/05/2030	EUR	685 000	820 052	0,05
					Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	6 100 000	5 889 307	0,36

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	124 000	148 348	0,01	Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	1 887 000	2 694 819	0,16
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	1 469 000	1 732 907	0,10	EVOCA SpA, Reg. S 7.612% 09/04/2029	EUR	2 397 000	2 772 900	0,17
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 9.125% 27/10/2031	GBP	1 456 000	2 042 331	0,12	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	4 026 000	4 669 459	0,28
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	1 008 000	999 607	0,06	Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	640 000	642 754	0,04
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	1 272 000	1 254 313	0,08	Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	7 601 000	7 606 069	0,47
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	1 246 000	1 529 912	0,09	Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	325 000	341 192	0,02
Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	2 133 000	2 394 822	0,14	Kapla Holding SAS, Reg. S 5.475% 31/07/2030	EUR	1 532 000	1 805 544	0,11
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	18 360 000	22 412 782	1,36	Luna 2 SSARL, Reg. S 5.5% 01/07/2032	EUR	766 000	915 452	0,06
Kepler SpA, Reg. S 6.077% 18/12/2029	EUR	413 000	486 501	0,03	Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	1 607 000	2 005 539	0,12
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	1 818 000	2 229 601	0,13	Quicktop Holdco AB, Reg. S, 144A 6.536% 21/03/2030	EUR	1 300 000	1 560 035	0,09
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	2 587 000	2 959 825	0,18	SGL Group ApS 6.299% 24/02/2031	EUR	1 343 000	1 569 230	0,09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	5 777 000	6 792 991	0,42	TK Elevator Holdco GmbH, Reg. S 6.625% 15/07/2028	EUR	874 800	1 028 943	0,06
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	292 000	410 414	0,02	TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	94 000	92 244	0,01
					Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	1 430 000	1 700 244	0,10
							39 236 056	2,37	
Industrie					Technologies de l'information				
Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	1 586 000	1 755 584	0,11	Atos SE, STEP, Reg. S 9% 18/12/2029	EUR	570 605	747 966	0,05
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	1 400 000	1 729 059	0,10	Castello BC Bidco SpA, Reg. S 6.48% 14/11/2031	EUR	2 132 000	2 516 038	0,15
APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	964 000	1 138 802	0,07	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, Reg. S 11.125% 15/05/2028	EUR	705 000	875 154	0,05
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	207 000	239 013	0,01	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, Reg. S 8.625% 15/02/2030	EUR	463 000	581 996	0,04
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1 000 000	1 330 132	0,08	Helios Software Holdings, Inc., Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	3 148 000	3 826 379	0,23
BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	1 554 000	1 629 754	0,10	TeamSystem SpA, Reg. S 5.779% 31/07/2031	EUR	1 158 000	1 360 517	0,08
CTEC II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	2 005 000	2 009 288	0,12			9 908 050	0,60	
					Matériaux				
					Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	550 000	618 544	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Fedrigoni SpA, Reg. S 5.98% 15/01/2030	EUR	1 588 000	1 815 182	0,11	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	4 538 000	4 965 571	0,30
Fiber Midco Spa, Reg. S 10.75% 15/06/2029	EUR	1 165 000	1 248 817	0,08	Flamingo Lux II SCA, Reg. S 5% 31/03/2029	EUR	100 000	70 435	-
Guala Closures SpA, Reg. S 5.975% 29/06/2029	EUR	582 000	686 717	0,04	G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	1 590 000	1 504 625	0,09
INEOS Finance plc, Reg. S 5.625% 15/08/2030	EUR	2 532 000	2 889 278	0,17	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	166 000	179 198	0,01
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	484 000	567 067	0,03	Heimstaden AB, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1 500 000	1 365 749	0,08
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	2 217 000	2 442 284	0,15	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1 498 000	1 669 927	0,10
Toucan FinCo. Ltd., Reg. S 8.25% 15/05/2030	EUR	857 000	1 005 008	0,06	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	356 000	422 250	0,03
			11 272 897	0,68	MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	1 131 000	1 371 277	0,08
Immobilier					MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	30 630 000	24 114 193	1,45
Adler Financing SARL 8.25% 31/12/2028	EUR	1 300 559	1 599 581	0,10	MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	3 130 000	3 761 650	0,23
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	1 713 000	2 081 777	0,13	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 5% 20/10/2029	EUR	2 974 000	3 086 204	0,19
Atrium Finance plc, Reg. S 2.625% 05/09/2027	EUR	1 700 000	1 831 553	0,11	Signa Development Finance SCS, Reg. S 5.5% 23/07/2026	EUR	1 600 000	269 111	0,02
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	7 300 000	4 851 541	0,29	Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	340 000	399 040	0,02
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	1 844 000	2 295 198	0,14	Sveafastigheter AB, Reg. S 4.75% 29/01/2027	EUR	1 300 000	1 522 309	0,09
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	629 000	790 603	0,05				63 808 203	3,85
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	383 000	373 659	0,02	Services aux collectivités				
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	893 000	1 066 355	0,06	EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	1 500 000	1 868 454	0,11
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	697 000	745 677	0,05	Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	2 600 000	2 900 071	0,18
CPI Property Group SA, Reg. S 5.8% Perpetual	SGD	2 250 000	1 402 721	0,08	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	600 000	805 999	0,05
CPI Property Group SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	661 000	754 685	0,05	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	605 000	736 009	0,04
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	736 000	961 552	0,06	Orsted A/S, Reg. S 2.5% 18/02/3021	GBP	719 000	733 103	0,04
Deutsche EuroShop AG, Reg. S 4.5% 15/10/2030	EUR	300 000	351 762	0,02	SW Finance I plc, Reg. S 2.375% 28/05/2028	GBP	776 000	933 977	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
SW Finance I plc, Reg. S 7.75% 31/10/2031	GBP	340 000	471 759	0,03	Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	1 872 000	1 880 763	0,11
SW Finance I plc, Reg. S 3% 28/05/2037	GBP	440 000	415 348	0,03	CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	10 439 000	9 955 632	0,60
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	2 134 000	2 340 189	0,14	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	13 879 000	12 743 014	0,77
Veolia Environnement SA, Reg. S 5.993% Perpetual	EUR	1 200 000	1 508 559	0,09	DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	8 775 000	7 707 046	0,47
			12 713 468	0,77	Fibercop SpA, 144A 6.375% 15/11/2033	USD	1 362 000	1 330 102	0,08
Total des obligations			442 646 510	26,74	Fibercop SpA, 144A 7.2% 18/07/2036	USD	473 000	461 624	0,03
Obligations convertibles					iHeartCommuni- cations, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	22 660 979	11 048 580	0,67
Finances					Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	1 210 000	1 187 141	0,07
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 6.54% 15/12/2050	EUR	14 200 000	9 764 796	0,59	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	4 617 000	4 583 764	0,28
			9 764 796	0,59	Rogers Communications, Inc. 7.125% 15/04/2055	USD	1 424 000	1 436 452	0,09
Total des obligations convertibles			9 764 796	0,59	Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	1 417 000	984 457	0,06
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			452 411 306	27,33	Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	21 461 000	19 086 711	1,14
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	4 999 000	4 599 340	0,28
Obligations					Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	29 172 000	16 433 663	0,99
Services de communication							146 287 334	8,84	
Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	6 733 000	5 090 616	0,31	Biens de consommation discrétionnaire				
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 7% 15/09/2055	USD	2 236 000	2 261 727	0,14	Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	4 175 000	4 177 898	0,25
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	22 944 000	17 910 512	1,07	Adient Global Holdings Ltd., 144A 7.5% 15/02/2033	USD	1 888 000	1 932 883	0,12
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	2 270 000	2 264 867	0,14	Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	1 148 000	1 182 593	0,07
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	445 000	443 721	0,03	Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	557 000	658 940	0,04
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	15 022 000	14 301 718	0,86	Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	4 262 000	4 415 747	0,27
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	3 961 000	3 690 209	0,22	Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	5 552 000	5 610 035	0,34
CCO Holdings LLC 4.5% 01/05/2032	USD	275 000	255 149	0,02	Carnival Corp., 144A 6.125% 15/02/2033	USD	1 552 000	1 584 775	0,10
Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/03/2042	USD	3 387 000	2 407 886	0,15	CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	9 626 000	7 857 223	0,47
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	4 091 000	4 222 640	0,26					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

		Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net			Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Investissements	Devise				Investissements	Devise			
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	7 409 000	6 836 296	0,41	Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	3 934 000	4 040 965	0,24
Flutter Treasury DAC, 144A 5.875% 04/06/2031	USD	6 250 000	6 292 976	0,38	SP Cruises Intermediate Ltd., Reg. S, 144A 11.5% 14/03/2030	USD	9 375 000	8 816 341	0,53
Forvia SE, 144A 8% 15/06/2030	USD	5 545 000	5 665 404	0,34	Station Casinos LLC, 144A 4.625% 01/12/2031	USD	7 172 000	6 713 465	0,41
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6.375% 15/01/2030	USD	1 318 000	1 356 343	0,08	Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	7 754 000	7 761 247	0,47
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	2 363 000	2 399 298	0,14	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	1 275 000	1 276 964	0,08
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	3 659 000	3 737 830	0,23	Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	3 911 000	4 215 479	0,25
Light & Wonder International, Inc., 144A 7.25% 15/11/2029	USD	5 366 000	5 525 655	0,33	Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 01/07/2032	USD	8 663 000	9 022 861	0,55
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	9 351 000	9 261 553	0,56	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	322 000	319 556	0,02
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	26 912 000	20 815 336	1,26	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	5 237 000	5 576 756	0,34
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	7 909 000	7 763 860	0,47	ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	3 203 000	3 095 422	0,19
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	3 877 000	3 922 981	0,24	195 164 38911,79				
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	7 750 000	6 299 234	0,38	Biens de consommation de base				
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	6 297 000	4 077 308	0,25	Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	1 234 000	1 231 439	0,07
Midwest Gaming Borrower LLC, 144A 4.875% 01/05/2029	USD	6 081 000	5 857 375	0,35	Albertsons Cos., Inc., 144A 6.25% 15/03/2033	USD	295 000	304 026	0,02
NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	3 255 000	3 431 278	0,21	Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	95 000	97 682	0,01
NCL Corp. Ltd., 144A 6.75% 01/02/2032	USD	4 608 000	4 709 694	0,28	US Foods, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	560 000	546 405	0,03
Phinia, Inc., 144A 6.625% 15/10/2032	USD	3 252 000	3 302 650	0,20	US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	1 263 000	1 328 749	0,08
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	4 094 000	4 489 629	0,27	3 508 3010,21				
Rakuten Group, Inc., 144A 8.125% Perpetual	USD	2 367 000	2 320 156	0,14	Énergie				
Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6.625% 01/02/2033	USD	8 866 000	8 840 383	0,53	Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	11 425 000	11 969 504	0,72
					Archer Norge A/S 9.5% 25/02/2030	USD	2 125 000	2 196 674	0,13
					Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	5 655 000	5 664 778	0,34

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6.625% 15/07/2033	USD	1 310 000	1 330 568	0,08	Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6.75% 01/09/2029	USD	1 968 000	2 022 459	0,12
Azule Energy Finance plc, 144A 8.125% 23/01/2030	USD	3 453 000	3 423 995	0,21	Hilcorp Energy I LP, 144A 6.875% 15/05/2034	USD	6 326 000	6 043 311	0,37
Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	6 008 000	5 730 140	0,35	Kinetik Holdings LP, 144A 6.625% 15/12/2028	USD	3 126 000	3 199 414	0,19
Baytex Energy Corp. 8.5% 30/04/2030	USD	3 532 000	3 541 268	0,21	Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	4 425 000	4 458 121	0,27
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	458 000	478 467	0,03	Kosmos Energy Ltd., 144A 8.75% 01/10/2031	USD	1 149 000	876 757	0,05
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/03/2032	USD	4 739 000	5 020 516	0,30	Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6.875% 01/12/2032	USD	3 819 000	3 832 114	0,23
Borr IHC Ltd., 144A 10% 15/11/2028	USD	8 554 250	7 773 944	0,47	MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	22 472 265	17 868 144	1,08
Chord Energy Corp., 144A 6.75% 15/03/2033	USD	1 100 000	1 120 043	0,07	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1 090 090	866 752	0,05
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	6 836 000	6 939 278	0,42	NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	208 000	210 349	0,01
Civitas Resources, Inc., 144A 9.625% 15/06/2033	USD	3 098 000	3 176 340	0,19	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	2 851 000	2 953 402	0,18
CNX Resources Corp., 144A 7.25% 01/03/2032	USD	2 709 000	2 804 308	0,17	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	1 433 000	1 377 195	0,08
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	6 805 000	6 653 770	0,40	Parkland Corp., 144A 4.625% 01/05/2030	USD	1 557 000	1 491 960	0,09
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	3 090 000	2 969 887	0,18	Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	1 741 000	1 781 057	0,11
DNO ASA, Reg. S, 144A 8.5% 27/03/2030	USD	2 282 000	2 287 135	0,14	PBF Holding Co. LLC, 144A 9.875% 15/03/2030	USD	3 885 000	3 784 014	0,23
Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	7 151 000	7 393 362	0,45	Permian Resources Operating LLC, 144A 5.875% 01/07/2029	USD	1 504 000	1 512 183	0,09
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	259 000	274 877	0,02	Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	2 684 000	2 711 473	0,16
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	2 019 845	1 927 058	0,12	Star Holding LLC, 144A 8.75% 01/08/2031	USD	4 440 000	4 171 953	0,25
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	7 369 824	6 810 408	0,41	Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	5 218 000	5 331 648	0,32
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	2 500 000	2 565 927	0,15	USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	2 466 000	2 528 720	0,15
Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	4 325 000	4 428 649	0,27					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	4 672 000	4 400 972	0,27	Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	3 321 000	3 418 843	0,21
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	3 226 000	2 986 552	0,18	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	17 000	16 748	-
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	10 349 000	10 687 309	0,65	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	18 410 000	11 111 058	0,67
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	6 005 000	6 488 463	0,39	NCR Atleos Corp., 144A 9.5% 01/04/2029	USD	45 000	49 274	-
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	7 513 000	7 330 457	0,44	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	3 973 000	4 075 543	0,25
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7.5% 01/05/2033	USD	681 000	728 004	0,04	Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	3 913 000	4 028 422	0,24
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7.75% 01/05/2035	USD	2 574 000	2 779 035	0,17	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	5 134 000	4 881 892	0,29
Vermilion Energy, Inc., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	3 475 000	3 257 043	0,20	Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	1 593 000	1 654 501	0,10
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	6 700 000	5 740 520	0,35	Societe Generale SA, 144A 7.132% 19/01/2055	USD	5 293 000	5 362 161	0,32
			207 900 277	12,55	Turkiye Garanti Bankasi A/S, 144A 8.125% 08/01/2036	USD	887 000	885 356	0,05
Finances					UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	5 969 000	5 927 014	0,36
AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 31/01/2056	USD	6 465 000	6 457 868	0,39	Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	9 410 000	8 993 038	0,54
Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	2 892 000	2 783 960	0,17	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	6 712 000	6 655 547	0,40
Azorra Finance Ltd., 144A 7.75% 15/04/2030	USD	6 041 000	6 277 886	0,38				124 356 833	7,51
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual	USD	5 065 000	5 143 508	0,31	Santé				
Bank of Nova Scotia (The) 7.35% 27/04/2085	USD	10 038 000	10 152 895	0,61	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	6 193 000	6 008 839	0,36
BNP Paribas SA, 144A 7.45% Perpetual	USD	7 916 000	7 991 202	0,48	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 7.375% 15/03/2033	USD	2 001 000	2 063 539	0,12
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	3 065 000	2 994 434	0,18	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	2 359 000	1 973 464	0,12
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	4 226 000	3 905 269	0,24	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	1 693 000	1 588 280	0,10
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	12 848 000	12 522 475	0,77	Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	19 723 000	19 425 751	1,17
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	9 224 000	9 067 939	0,55	DaVita, Inc., 144A 6.75% 15/07/2033	USD	3 215 000	3 322 516	0,20
					Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8.5% 15/04/2031	USD	2 161 000	2 294 954	0,14
					Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	4 961 000	4 759 020	0,29

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	19 399 000	20 991 114	1,26	Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	2 748 147	3 251 529	0,20
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	8 641 000	9 552 297	0,58	TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	1 990 000	2 040 265	0,12
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	4 055 000	3 892 027	0,24	TransDigm, Inc., 144A 6.875% 15/12/2030	USD	182 000	189 087	0,01
Organon & Co., 144A 6.75% 15/05/2034	USD	3 327 000	3 188 472	0,19	TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	2 365 000	2 479 492	0,15
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	4 546 000	4 401 917	0,27	TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	1 016 000	1 019 264	0,06
			83 462 190	5,04	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	280 000	272 241	0,02
Industrie					Vortex Opco LLC, 144A 8% 30/04/2030	USD	3 191 430	526 586	0,03
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	4 376 000	4 338 835	0,26	Vortex Opco LLC, 144A 10.542% 30/04/2030	USD	732 960	723 798	0,04
Albion Financing 1 SARL, 144A 7% 21/05/2030	USD	606 000	618 990	0,04	Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	7 934 000	8 302 074	0,50
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	5 695 000	5 520 543	0,33				110 521 044	6,68
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	3 316 000	3 414 442	0,21	Technologies de l'information				
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	1 784 285	1 783 806	0,11	Ahead DB Holdings LLC, 144A 6.625% 01/05/2028	USD	9 836 000	9 872 934	0,60
Beacon Mobility Corp., 144A 7.25% 01/08/2030	USD	849 000	866 619	0,05	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	11 351 000	11 451 241	0,69
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	705 000	709 524	0,04	Helios Software Holdings, Inc., 144A 8.75% 01/05/2029	USD	10 121 000	10 337 164	0,62
CACI International, Inc., 144A 6.375% 15/06/2033	USD	1 533 000	1 574 825	0,10	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	24 500 000	20 127 214	1,22
Calderys Financing II LLC, 144A 11.75% 01/06/2028	USD	4 880 000	5 068 178	0,31	NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	3 144 000	3 097 386	0,19
Calderys Financing LLC, 144A 11.25% 01/06/2028	USD	4 225 000	4 494 585	0,27	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	4 087 000	3 544 071	0,21
Efesto Bidco S.p.A Efesto US LLC, 144A 7.5% 15/02/2032	USD	9 057 000	9 181 075	0,55				58 430 010	3,53
Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	16 794 000	17 541 854	1,06	Matériaux				
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	21 653 000	21 048 867	1,28	Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	1 513 000	1 522 969	0,09
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	3 883 000	4 091 478	0,25	Braskem Netherlands Finance BV, 144A 8% 15/10/2034	USD	4 160 000	3 312 505	0,20
Sensata Technologies BV 5.875% 01/09/2030	USD	11 450 000	11 463 087	0,69	Champion Iron Canada, Inc., 144A 7.875% 15/07/2032	USD	2 166 000	2 194 667	0,13
					Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/04/2032	USD	3 518 000	3 603 586	0,22

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Constellium SE, 144A 6.375% 15/08/2032	USD	1 686 000	1 714 982	0,10	Services aux collectivités				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 8% 01/03/2033	USD	2 218 000	2 278 534	0,14	AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	4 740 000	4 885 423	0,30
First Quantum Minerals Ltd. 8.625% 01/06/2031	USD	10 981 000	11 407 107	0,69	California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	5 890 000	5 889 552	0,35
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	15 724 000	15 686 557	0,96	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	4 541 000	4 388 750	0,27
Hudbay Minerals, Inc., 144A 4.5% 01/04/2026	USD	1 870 000	1 856 759	0,11	Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	4 433 000	4 455 524	0,27
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	3 573 000	3 634 377	0,22	XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	5 300 000	5 457 776	0,33
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	2 744 000	2 614 339	0,16	XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8.375% 15/01/2031	USD	1 612 000	1 722 831	0,10
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	13 354 000	13 353 999	0,81	XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 8.625% 15/03/2033	USD	1 206 000	1 296 770	0,08
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	2 064 000	2 054 982	0,12			28 096 626	1,70	
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	2 947 000	3 181 676	0,19	Total des obligations		1 083 697 726	65,46	
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	2 910 000	2 783 418	0,17	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		1 083 697 726	65,46	
Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	12 538 000	13 218 011	0,80	Total des investissements		1 536 109 032	92,79	
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	5 414 000	5 535 625	0,33	Espèces		103 112 288	6,23	
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	7 032 000	6 803 883	0,41	Autres actifs/(passifs)		16 217 698	0,98	
Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	11 170 800	11 438 329	0,69	Actif net total		1 655 439 018	100,00	
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	10 403 000	10 919 873	0,66					
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.25% 15/07/2030	USD	342 000	361 556	0,02					
Trivium Packaging Finance BV, 144A 12.25% 15/01/2031	USD	2 020 000	2 165 791	0,13					
			121 643 525	7,35					
Immobilier									
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	4 379 000	4 327 197	0,26					
			4 327 197	0,26					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global High Yield

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	1 103 811	USD	1 285 383	24/07/2025	Citibank	9 615	-
EUR	233 891	USD	270 361	24/07/2025	Nomura	4 042	-
SGD	1 414 117	USD	1 110 662	24/07/2025	Goldman Sachs	232	-
USD	1 148 846	EUR	978 173	24/07/2025	Goldman Sachs	1 248	-
USD	898 722	EUR	766 000	24/07/2025	HSBC	46	-
USD	219 066	EUR	186 577	24/07/2025	J.P. Morgan	172	-
USD	5 168 551	EUR	4 402 000	24/07/2025	UBS	4 096	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						19 451	-
Couverture des catégories d'actions							
AUD	10 913 223	USD	6 990 199	31/07/2025	HSBC	142 110	0,01
CHF	98 590 733	USD	121 092 648	31/07/2025	HSBC	2 934 753	0,18
EUR	340 057 501	USD	391 455 421	31/07/2025	HSBC	7 710 978	0,47
GBP	98 094 762	USD	131 643 780	31/07/2025	HSBC	2 696 139	0,16
NOK	128 070	USD	12 600	31/07/2025	HSBC	69	-
SEK	18 607 901	USD	1 919 844	31/07/2025	HSBC	40 340	-
SGD	5 374 772	USD	4 172 378	31/07/2025	HSBC	52 356	-
USD	855 148	EUR	727 429	31/07/2025	HSBC	1 278	-
USD	219 700	GBP	159 740	31/07/2025	HSBC	938	-
ZAR	78 946 196	USD	4 363 528	31/07/2025	HSBC	66 455	0,01
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						13 645 416	0,83
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						13 664 867	0,83
EUR	566 012	USD	664 141	24/07/2025	Lloyds Bank	(93)	-
EUR	4 001 448	USD	4 698 893	24/07/2025	UBS	(4 368)	-
USD	10 127 467	EUR	8 815 140	24/07/2025	BNP Paribas	(214 511)	(0,01)
USD	1 008 760	EUR	878 059	24/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(21 384)	-
USD	271 297 275	EUR	235 402 205	24/07/2025	HSBC	(4 878 107)	(0,30)
USD	4 601 659	EUR	3 957 000	24/07/2025	Lloyds Bank	(40 719)	-
USD	13 686 483	EUR	11 822 619	24/07/2025	UBS	(183 890)	(0,01)
USD	376 135	GBP	279 969	24/07/2025	Barclays	(7 266)	-
USD	58 418 081	GBP	43 423 719	24/07/2025	HSBC	(1 048 274)	(0,07)
USD	3 206 320	GBP	2 356 301	24/07/2025	Lloyds Bank	(20 502)	-
USD	1 104 359	SGD	1 414 117	24/07/2025	BNP Paribas	(6 535)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(6 425 649)	(0,39)
Couverture des catégories d'actions							
AUD	10 104	USD	6 614	31/07/2025	HSBC	(11)	-
EUR	20 345	USD	23 946	31/07/2025	HSBC	(65)	-
GBP	28 763	USD	39 519	31/07/2025	HSBC	(127)	-
NOK	657	USD	65	31/07/2025	HSBC	-	-
SEK	7 422	USD	786	31/07/2025	HSBC	(4)	-
USD	1 119	AUD	1 725	31/07/2025	HSBC	(8)	-
USD	216 578	EUR	187 530	31/07/2025	HSBC	(3 549)	-
USD	19 432	GBP	14 291	31/07/2025	HSBC	(139)	-
ZAR	64 283	USD	3 617	31/07/2025	HSBC	(10)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(3 913)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(6 429 562)	(0,39)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						7 235 305	0,44

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global High Yield

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 2 Year Note	30/09/2025	76	USD	15 806 219	54 380	-
US 5 Year Note	30/09/2025	298	USD	32 456 390	207 139	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					261 519	0,01
US 10 Year Note	19/09/2025	(152)	USD	(17 009 750)	(154 547)	(0,01)
US Long Bond	19/09/2025	(43)	USD	(4 936 938)	(111 666)	(0,01)
US Ultra Bond	19/09/2025	(105)	USD	(12 419 531)	(324 793)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(591 006)	(0,03)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(329 487)	(0,02)

Swaptions

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
38 000 000	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.43-V1, Call, 0.033%, 17/09/2025	EUR	Morgan Stanley	299 944	0,02
Valeur de marché totale sur swaptions - Actif				299 944	0,02
(38 000 000)	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.43-V1, Put, 0.04%, 17/09/2025	EUR	Morgan Stanley	(130 530)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaptions - Passif				(130 530)	(0,01)
Valeur de marché nette sur swaptions - Actif				169 414	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global High Yield

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
687 002	EUR	BNP Paribas	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/05/2025	Vente	5,00 %	20/12/2026	45 041	-
700 000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Vente	5,00 %	20/06/2026	34 981	-
980 000	EUR	BNP Paribas	ELO SACA 2.875% 29/01/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2025	5 711	-
2 874 418	EUR	Barclays	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	167 431	0,01
959 849	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	55 910	-
4 000 000	EUR	J.P. Morgan	Volkswagen International Finance NV 3.875% 29/03/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2029	23 119	-
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							332 193	0,01
41 665 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.44-V1	Achat	(5,00) %	20/06/2030	(3 043 845)	(0,18)
3 024 000	EUR	Goldman Sachs	CMA CGM SA 5.5% 15/07/2029	Achat	(5,00) %	20/06/2030	(397 562)	(0,03)
1 119 000	EUR	BNP Paribas	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Achat	(5,00) %	20/06/2026	(44 417)	-
849 000	EUR	Goldman Sachs	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Achat	(5,00) %	20/06/2028	(49 404)	-
955 000	EUR	Deutsche Bank	Iceland Bondco plc 10.88% 15/12/2027	Achat	(5,00) %	20/12/2027	(51 381)	-
1 600 000	EUR	BNP Paribas	Iliad Holding SASU 5.13% 15/10/2026	Achat	(5,00) %	20/06/2029	(175 505)	(0,01)
800 000	EUR	J.P. Morgan	Iliad Holding SASU 5.13% 15/10/2026	Achat	(5,00) %	20/06/2029	(87 753)	(0,01)
2 045 210	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(24 593)	-
4 090 420	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(49 185)	-
3 869 000	USD	BNP Paribas	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(15 313)	-
8 509 000	USD	Barclays	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(150 252)	(0,01)
2 494 000	USD	Goldman Sachs	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(62 876)	-
1 653 000	EUR	Morgan Stanley	TUI AG 5% 16/04/2028	Achat	(5,00) %	20/12/2028	(193 725)	(0,01)
990 000	EUR	Goldman Sachs	TUI AG 5% 16/04/2028	Achat	(5,00) %	20/06/2027	(94 896)	(0,01)
1 000 000	EUR	J.P. Morgan	TUI AG 5% 16/04/2028	Achat	(5,00) %	20/06/2029	(111 104)	(0,01)
963 000	EUR	Goldman Sachs	TUI AG 5% 16/04/2028	Achat	(5,00) %	20/06/2028	(119 151)	(0,01)
2 059 543	EUR	BNP Paribas	Valeo SE 1.63% 18/03/2026	Vente	1,00 %	20/12/2028	(58 375)	-
1 089 701	EUR	Barclays	Valeo SE 1.63% 18/03/2026	Vente	1,00 %	20/12/2028	(30 886)	-
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(4 760 223)	(0,28)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(4 428 030)	(0,27)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations convertibles									
Services de communication									
Baidu, Inc., Reg. S 0% 12/03/2032	USD	200 000	162 633	0,35	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	500 000	544 565	1,16
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.5% 05/07/2028	EUR	400 000	424 707	0,90	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0% 11/06/2030	HKD	4 000 000	460 683	0,98
			587 340	1,25	SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2031	JPY	50 000 000	366 733	0,78
Biens de consommation discrétionnaire					Wendel SE, Reg. S 2.625% 27/03/2026	EUR	300 000	306 408	0,65
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd., Reg. S 0.375% 30/06/2030	HKD	2 000 000	220 726	0,47			5 215 932	11,14	
JD.com, Inc. 0.25% 01/06/2029	USD	953 000	854 778	1,83	Santé				
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd., Reg. S 0% 29/01/2026	JPY	20 000 000	177 775	0,38	iRhythm Technologies, Inc. 1.5% 01/09/2029	USD	333 000	366 553	0,78
Pirelli & C SpA, Reg. S 0% 22/12/2025	EUR	500 000	536 956	1,15	Nxera Pharma Co. Ltd., Reg. S 0.25% 14/12/2028	JPY	50 000 000	280 120	0,60
Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	20 000 000	138 864	0,30	QIAGEN NV, Reg. S 2.5% 10/09/2031	USD	400 000	362 965	0,78
Trip.com Group Ltd. 0.75% 15/06/2029	USD	282 000	268 434	0,57	Repligen Corp. 1% 15/12/2028	USD	350 000	296 560	0,63
TUI AG, Reg. S 1.95% 26/07/2031	EUR	200 000	225 883	0,48			1 306 198	2,79	
			2 423 416	5,18	Industrie				
Finances					Elis SA, Reg. S 2.25% 22/09/2029	EUR	100 000	158 050	0,34
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S 0% 15/03/2028	EUR	400 000	415 207	0,89	INFRONEER Holdings, Inc., Reg. S 0% 30/03/2029	JPY	30 000 000	174 614	0,37
Euronext NV, Reg. S 1.5% 30/05/2032	EUR	100 000	102 748	0,22	Legrand SA, Reg. S 1.5% 23/06/2033	EUR	400 000	402 524	0,86
Global Payments, Inc. 1.5% 01/03/2031	USD	1 489 000	1 136 915	2,43	Lyft, Inc. 0.625% 01/03/2029	USD	200 000	182 695	0,39
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/05/2030	EUR	500 000	509 856	1,09	Nordex SE, Reg. S 4.25% 14/04/2030	EUR	300 000	407 970	0,87
JPMorgan Chase Financial Co. LLC, Reg. S 0.5% 27/03/2030	EUR	500 000	503 321	1,08	Schneider Electric SE, Reg. S 1.97% 27/11/2030	EUR	300 000	380 653	0,81
JPMorgan Chase Financial Co. LLC, Reg. S 0.1% 20/05/2030	EUR	400 000	389 171	0,83	Schneider Electric SE, Reg. S 1.625% 28/06/2031	EUR	300 000	321 745	0,69
Merrill Lynch BV, Reg. S 0.1% 28/04/2030	EUR	300 000	294 891	0,63	SPIE SA, Reg. S 2% 17/01/2028	EUR	200 000	301 183	0,64
Morgan Stanley Finance LLC 0% 21/03/2028	USD	200 000	185 434	0,40	Tokyu Corp., Reg. S 0% 30/09/2030	JPY	50 000 000	308 011	0,66
					Vinci SA, Reg. S 0.7% 18/02/2030	EUR	500 000	530 962	1,14
							3 168 407	6,77	
					Technologies de l'information				
					Bechtle AG, Reg. S 2% 08/12/2030	EUR	300 000	318 181	0,68
					Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S 0% 23/07/2029	USD	200 000	202 180	0,43
					Itron, Inc. 1.375% 15/07/2030	USD	150 000	153 269	0,33

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Microchip Technology, Inc. 7.5% 15/03/2028	USD	4 000	224 288	0,48	Biens de consommation discrétionnaire				
MKS, Inc. 1.25% 01/06/2030	USD	605 000	513 915	1,09	Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029	EUR	400 000	426 700	0,90
STMicroelectronics NV, Reg. S 0% 04/08/2027	USD	600 000	509 722	1,09	DoorDash, Inc., 144A 0% 15/05/2030	USD	350 000	321 061	0,69
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 0% 17/12/2027	USD	200 000	278 738	0,60	Etsy, Inc., 144A 1% 15/06/2030	USD	200 000	163 657	0,35
			2 200 293	4,70	Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	500 000	422 162	0,90
Matériaux					H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	300 000	273 146	0,58
Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 07/03/2031	JPY	50 000 000	293 977	0,63	Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	300 000	307 018	0,66
			293 977	0,63	MakeMyTrip Ltd., 144A 0% 01/07/2030	USD	166 000	152 261	0,33
Immobilier					MINISO Group Holding Ltd., Reg. S 0.5% 14/01/2032	USD	400 000	317 668	0,68
Daiwa House Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 29/03/2030	JPY	60 000 000	375 818	0,80	Rivian Automotive, Inc. 4.625% 15/03/2029	USD	250 000	216 497	0,46
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3.5% 24/11/2027	AUD	200 000	120 972	0,26	Rivian Automotive, Inc. 3.625% 15/10/2030	USD	543 000	414 314	0,89
Fastighets AB Balder, Reg. S 3.5% 23/02/2028	EUR	400 000	484 673	1,04	Toridoll Holdings Corp., Reg. S 0% 20/06/2031	JPY	10 000 000	65 812	0,14
LEG Properties BV, Reg. S 1% 04/09/2030	EUR	900 000	922 196	1,97	Trip.com Group Ltd., Reg. S 1.5% 01/07/2027	USD	200 000	187 220	0,40
TAG Immobilien AG, Reg. S 0.625% 11/03/2031	EUR	400 000	427 029	0,91	Wayfair, Inc. 3.25% 15/09/2027	USD	325 000	316 440	0,68
Vonovia SE, Reg. S 0% 20/05/2030	EUR	400 000	417 151	0,89	Wayfair, Inc. 3.5% 15/11/2028	USD	150 000	173 006	0,37
			2 747 839	5,87				3 756 962	8,03
Total des obligations convertibles					Biens de consommation de base				
			17 943 402	38,33	Rohto Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 0% 15/03/2032	JPY	30 000 000	183 699	0,39
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs								183 699	0,39
			17 943 402	38,33	Finances				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Affirm Holdings, Inc., 144A 0.75% 15/12/2029	USD	364 000	326 601	0,70
Obligations convertibles					Coinbase Global, Inc. 0.5% 01/06/2026	USD	100 000	99 388	0,21
Services de communication					Coinbase Global, Inc. 0.25% 01/04/2030	USD	200 000	225 106	0,48
CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 16/11/2029	JPY	30 000 000	221 148	0,47	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/03/2030	USD	300 000	259 433	0,55
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2.875% 15/01/2030	USD	294 000	272 577	0,58	Shift4 Payments, Inc. 0% 15/12/2025	USD	290 000	311 484	0,67
Live Nation Entertainment, Inc. 3.125% 15/01/2029	USD	205 000	267 243	0,57				1 222 012	2,61
Weibo Corp. 1.375% 01/12/2030	USD	197 000	190 046	0,41					
			951 014	2,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Santé					Uber Technologies, Inc., 144A 0% 15/05/2028	USD	200 000	180 988	0,39
Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/09/2027	USD	417 000	459 907	0,99	Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USD	400 000	403 808	0,86
Bridgebio Pharma, Inc., 144A 1.75% 01/03/2031	USD	150 000	153 189	0,33	Uber Technologies, Inc. 0.875% 01/12/2028	USD	850 000	1 024 992	2,20
Cytokinetics, Inc. 3.5% 01/07/2027	USD	100 000	91 177	0,19				2 597 938	5,55
Dexcom, Inc. 0.375% 15/05/2028	USD	50 000	40 086	0,09	Technologies de l'information				
Enovis Corp. 3.875% 15/10/2028	USD	150 000	127 017	0,27	Advanced Energy Industries, Inc. 2.5% 15/09/2028	USD	400 000	410 432	0,88
Exact Sciences Corp., 144A 2% 01/03/2030	USD	475 000	413 118	0,88	Akamai Technologies, Inc., 144A 0.25% 15/05/2033	USD	314 000	277 114	0,59
Guardant Health, Inc. 1.25% 15/02/2031	USD	250 000	245 177	0,52	Akamai Technologies, Inc. 0.375% 01/09/2027	USD	1 175 000	975 529	2,09
Haemonetics Corp. 2.5% 01/06/2029	USD	300 000	254 681	0,54	Akamai Technologies, Inc. 1.125% 15/02/2029	USD	450 000	364 964	0,78
Halozyne Therapeutics, Inc. 0.25% 01/03/2027	USD	100 000	85 372	0,18	Alarm.com Holdings, Inc. 2.25% 01/06/2029	USD	175 000	145 385	0,31
Halozyne Therapeutics, Inc. 1% 15/08/2028	USD	200 000	195 074	0,42	BILL Holdings, Inc., 144A 0% 01/04/2030	USD	505 000	363 494	0,78
Hims & Hers Health, Inc., 144A 0% 15/05/2030	USD	191 000	170 577	0,36	Bitdeer Technologies Group, 144A 5.25% 01/12/2029	USD	100 000	85 532	0,18
Integer Holdings Corp., 144A 1.875% 15/03/2030	USD	250 000	222 500	0,48	Box, Inc., 144A 1.5% 15/09/2029	USD	215 000	188 688	0,40
Ionis Pharmaceuticals, Inc. 1.75% 15/06/2028	USD	100 000	90 120	0,19	Cloudflare, Inc., 144A 0% 15/06/2030	USD	40 000	36 781	0,08
Jazz Investments I Ltd., 144A 3.125% 15/09/2030	USD	550 000	501 530	1,08	Cloudflare, Inc. 0% 15/08/2026	USD	350 000	352 450	0,75
Merit Medical Systems, Inc., 144A 3% 01/02/2029	USD	288 000	307 952	0,66	Core Scientific, Inc., 144A 3% 01/09/2029	USD	85 000	122 092	0,26
Wuxi Apptec Hongkong Ltd., Reg. S 0% 19/10/2025	USD	300 000	278 013	0,59	CyberArk Software Ltd., 144A 0% 15/06/2030	USD	100 000	86 866	0,19
			3 635 490	7,77	Datadog, Inc., 144A 0% 01/12/2029	USD	579 000	472 985	1,01
Industrie					Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	207 000	178 663	0,38
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 14/09/2028	JPY	60 000 000	437 642	0,93	Guidewire Software, Inc., 144A 1.25% 01/11/2029	USD	220 000	221 507	0,47
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 13/09/2030	JPY	20 000 000	149 943	0,32	Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	447 000	475 773	1,02
Grab Holdings Ltd., Reg. S 0% 15/06/2030	USD	204 000	183 911	0,39	Lumentum Holdings, Inc. 1.5% 15/12/2029	USD	332 000	435 248	0,93
Middleby Corp. (The) 1% 01/09/2025	USD	125 000	120 726	0,26	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc., 144A 0% 15/12/2029	USD	300 000	272 762	0,58
Tetra Tech, Inc. 2.25% 15/08/2028	USD	100 000	95 928	0,20	MicroStrategy, Inc., 144A 0% 01/03/2030	USD	650 000	631 882	1,35

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Nutanix, Inc., 144A 0.5% 15/12/2029	USD	239 000	228 196	0,49	Welltower OP LLC, REIT, 144A 3.125% 15/07/2029	USD	588 000	661 867	1,42
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	50 000	50 960	0,11				1 098 270	2,35
Progress Software Corp. 1% 15/04/2026	USD	206 000	209 939	0,45	Services aux collectivités				
Quanta Computer, Inc., Reg. S 0% 16/09/2029	USD	600 000	612 780	1,31	American Water Capital Corp. 3.625% 15/06/2026	USD	598 000	514 606	1,10
Riot Platforms, Inc., 144A 0.75% 15/01/2030	USD	100 000	84 731	0,18	Ormat Technologies, Inc. 2.5% 15/07/2027	USD	400 000	374 995	0,80
Rubrik, Inc., 144A 0% 15/06/2030	USD	179 000	158 737	0,34				889 601	1,90
Seagate HDD Cayman 3.5% 01/06/2028	USD	140 000	211 476	0,45	Total des obligations convertibles			25 574 108	54,63
Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2027	USD	237 000	306 531	0,65	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			25 574 108	54,63
Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	350 000	456 268	0,97	Total des investissements			43 517 510	92,96
Super Micro Computer, Inc., 144A 2.25% 15/07/2028	USD	100 000	97 452	0,21	Espèces			2 428 629	5,19
Synaptics, Inc., 144A 0.75% 01/12/2031	USD	251 000	202 765	0,43	Autres actifs/(passifs)			868 086	1,85
Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	250 000	259 183	0,55	Actif net total			46 814 225	100,00
Unity Software, Inc., 144A 0% 15/03/2030	USD	100 000	87 666	0,19					
Varonis Systems, Inc., 144A 1% 15/09/2029	USD	213 000	184 251	0,39					
Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	400 000	424 157	0,91					
Workiva, Inc. 1.25% 15/08/2028	USD	340 000	267 587	0,57					
Xero Investments Ltd., Reg. S 1.625% 12/06/2031	USD	400 000	430 273	0,92					
			10 371 099	22,15					
Matériaux									
Aica Kogyo Co. Ltd., Reg. S 0% 22/04/2027	JPY	20 000 000	133 102	0,28					
LG Chem Ltd., Reg. S 1.75% 16/06/2028	USD	200 000	178 853	0,38					
LG Chem Ltd., Reg. S 1.6% 18/07/2030	USD	700 000	556 068	1,19					
			868 023	1,85					
Immobilier									
Kasumigaseki Capital Co. Ltd., Reg. S 0% 05/11/2029	JPY	40 000 000	233 645	0,50					
Ventas Realty LP, REIT 3.75% 01/06/2026	USD	200 000	202 758	0,43					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	127 267	AUD	225 444	24/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1 701	-
EUR	330 593	HKD	2 983 337	24/07/2025	Bank of America	5 843	0,01
EUR	3 526 740	JPY	587 685 884	24/07/2025	HSBC	50 259	0,11
EUR	521 193	USD	606 000	24/07/2025	Citibank	4 659	0,01
EUR	29 818 451	USD	34 365 288	24/07/2025	HSBC	526 666	1,13
EUR	91 195	USD	106 017	24/07/2025	J.P. Morgan	831	-
EUR	160 450	USD	186 000	24/07/2025	UBS	1 910	0,01
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						591 869	1,27
Couverture des catégories d'actions							
CHF	244 680	EUR	261 143	31/07/2025	HSBC	1 085	-
EUR	1 728	USD	2 000	31/07/2025	HSBC	24	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1 109	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						592 978	1,27
EUR	217 699	HKD	2 000 000	24/07/2025	Bank of America	(10)	-
EUR	77 574	USD	91 094	24/07/2025	HSBC	(71)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(81)	-
Couverture des catégories d'actions							
EUR	1 870	CHF	1 751	31/07/2025	HSBC	(7)	-
USD	510 811	EUR	443 784	31/07/2025	HSBC	(8 614)	(0,02)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(8 621)	(0,02)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(8 702)	(0,02)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						584 276	1,25

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Finances									
US Treasury Bill 0% 01/07/2025	USD	87 000 000	87 000 000	2,21	AGL CLO 35 Ltd. 'D1', Series 2024-35A, 144A 7.119% 21/01/2038	USD	1 200 000	1 205 992	0,03
US Treasury Bill 0% 10/07/2025	USD	74 000 000	73 924 585	1,87	AGL CLO 37 Ltd. 'B', Series 2024-37A, 144A 5.846% 22/04/2038	USD	4 500 000	4 512 866	0,11
US Treasury Bill 0% 22/07/2025	USD	219 900 000	219 370 352	5,57	AGL Core CLO 8 Ltd. 'A1R2', Series 2020-8A, 144A 5.599% 20/01/2038	USD	4 900 000	4 913 475	0,12
US Treasury Bill 0% 29/07/2025	USD	48 000 000	47 848 240	1,21	Alba plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3' 4.512% 17/03/2039	GBP	1 187 595	1 596 522	0,04
US Treasury Bill 0% 05/08/2025	USD	69 000 000	68 714 309	1,74	Alba plc, Reg. S, Series 2006-2 'A3A' 4.513% 15/12/2038	GBP	3 057 128	4 102 374	0,10
US Treasury Bill 0% 07/08/2025	USD	88 000 000	87 615 193	2,22	AlbaCore EURO CLO I DAC, Reg. S 'AR', Series 1X 3.316% 18/10/2034	EUR	11 097 000	12 992 297	0,33
US Treasury Bill 0% 26/08/2025	USD	14 000 000	13 905 542	0,35	Apidos CLO XLV Ltd. 'BR', Series 2023-45A, 144A 0% 26/07/2038	USD	15 510 000	15 529 388	0,39
		598 378 221		15,17	Aqueduct European CLO 9 DAC, Reg. S 'B', Series 2025-9X 4.057% 15/04/2038	EUR	18 400 000	21 538 887	0,55
Total des obligations		598 378 221		15,17	Aqueduct European CLO 9 DAC, Reg. S 'D', Series 2025-9X 5.107% 15/04/2038	EUR	4 600 000	5 355 699	0,14
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Aqueduct European CLO DAC 'B1R', Series 2019-3A, 144A 3.643% 15/08/2034	EUR	5 143 000	6 013 826	0,15
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'B', Series 2021-FL3, 144A 6.026% 15/08/2034	USD	10 000 000	9 999 008	0,25
Obligations					Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL3, 144A 6.276% 15/08/2034	USD	14 735 000	14 737 170	0,37
Finances					Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL4, 144A 6.726% 15/11/2036	USD	17 977 000	18 038 116	0,46
A10 Bridge Asset Financing 'C', Series 2021-D, 144A 4.004% 01/10/2038	USD	15 065 492	14 467 503	0,37	Arbour CLO IV DAC, Reg. S 'ARR', Series 4X 3.069% 15/04/2034	EUR	9 570 000	11 170 301	0,28
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	6 435 087	5 794 539	0,15	Arbour CLO X DAC, Reg. S 'A', Series 10X 2.945% 15/06/2034	EUR	8 000 000	9 342 975	0,24
AGL CLO 17 Ltd. 'AR', Series 2022-17A, 144A 5.219% 21/01/2035	USD	2 840 000	2 844 081	0,07					
AGL CLO 17 Ltd. 'DR', Series 2022-17A, 144A 6.719% 21/01/2035	USD	3 500 000	3 503 035	0,09					
AGL CLO 23 Ltd. 'A1R', Series 2022-23A, 144A 5.419% 20/04/2038	USD	40 280 000	40 259 779	1,03					
AGL CLO 23 Ltd. 'D1R', Series 2022-23A, 144A 6.719% 20/04/2038	USD	9 700 000	9 655 516	0,24					
AGL CLO 3 Ltd. 'D1R', Series 2020-3A, 144A 7.056% 15/04/2038	USD	8 000 000	7 890 208	0,20					
AGL CLO 34 Ltd. 'A1', Series 2024-34A, 144A 5.612% 22/01/2038	USD	6 690 000	6 704 283	0,17					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ares Direct Lending CLO LLC 'A', Series 2024-1A, 144A 6.082% 25/04/2036	USD	21 850 000	21 984 596	0,56	BlackRock Maroon Bells CLO XI LLC 'AR', Series 2022-1A, 144A 5.856% 15/01/2038	USD	9 000 000	9 015 759	0,23
Ares European CLO XXI DAC, Reg. S 'B', Series 21X 4.147% 15/04/2038	EUR	10 790 000	12 660 725	0,32	Blackrock Shasta CLO XIV LLC 'A1', Series 2024-2A, 144A 5.926% 15/07/2036	USD	20 900 000	20 949 449	0,53
Audax Senior Debt CLO LLC 'A1', Series 2024-11A, 144A 5.952% 22/07/2036	USD	17 400 000	17 460 742	0,44	BRAVO Residential Funding Trust, STEP 'A1A', Series 2024-CES1, 144A 6.377% 25/04/2054	USD	15 190 427	15 333 931	0,39
Aurium CLO XI DAC, Reg. S 'AR', Series 11X 3.496% 18/04/2038	EUR	10 000 000	11 684 216	0,30	BRAVO Residential Funding Trust, STEP 'A1A', Series 2024-CES2, 144A 5.549% 25/09/2054	USD	42 472 548	42 600 084	1,09
Avoca CLO XIX DAC, Reg. S 'BR', Series 19X 4.102% 15/04/2038	EUR	5 600 000	6 499 578	0,16	BRAVO Residential Funding Trust, STEP 'A2', Series 2024-CES1, 144A 6.562% 25/04/2054	USD	4 606 000	4 648 813	0,12
Avoca CLO XXII DAC 'A', Series 22A, 144A 3.109% 15/04/2035	EUR	1 000 000	1 167 891	0,03	BRAVO Residential Funding Trust, STEP 'A2', Series 2024-CES2, 144A 5.592% 25/09/2054	USD	4 000 000	4 017 187	0,10
Avoca CLO XXX DAC, Reg. S 'B1', Series 30X 4.429% 15/07/2037	EUR	4 100 000	4 819 350	0,12	Bushy Park CLO DAC, Reg. S 'BR', Series 1X 4.029% 15/04/2036	EUR	25 400 000	29 752 129	0,75
Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S 'B', Series 32X 3.814% 15/04/2039	EUR	8 500 000	9 897 724	0,25	Cairn CLO, Reg. S 'B1', Series 2024-19X 4.595% 15/04/2039	EUR	5 700 000	6 668 543	0,17
Bain Capital Credit CLO Ltd. 'D1', Series 2025-1A, 144A 6.797% 23/04/2038	USD	10 290 000	10 234 127	0,26	Cairn CLO, Reg. S 'D', Series 2024-19X 6.095% 15/04/2039	EUR	6 900 000	8 029 295	0,20
BDS LLC 'A', Series 2025-FL14, 144A 5.599% 21/10/2042	USD	8 425 000	8 397 553	0,21	Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A2A', Series 2017-3X 3.459% 15/01/2031	EUR	1 400 000	1 631 828	0,04
BDS LLC 'B', Series 2025-FL14, 144A 6.01% 21/10/2042	USD	2 750 000	2 704 257	0,07	Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'C', Series 2025-2X 0% 15/07/2038	EUR	3 570 000	4 183 810	0,11
Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.505% 25/10/2033	USD	7 201 395	7 227 976	0,18	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S 'A1RR', Series 2014-1X 3.6% 15/04/2038	EUR	11 000 000	12 820 426	0,33
Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2022-2, 144A 11.805% 27/09/2032	USD	18 226 000	19 889 019	0,50	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S 'A1RR', Series 2016-2X 3.109% 15/04/2034	EUR	6 856 000	8 005 986	0,20
Bellemeade Re Ltd. 'M1C', Series 2023-1, 144A 9.155% 25/10/2033	USD	6 997 051	7 526 528	0,19	CarVal CLO XI C Ltd. 'D1', Series 2024-3A, 144A 7.269% 20/10/2037	USD	1 420 000	1 427 918	0,04
Bellemeade Re Ltd. 'M2', Series 2021-3A, 144A 7.455% 25/09/2031	USD	20 874 000	21 503 900	0,55					
BG Beta I Ltd. 6.28% 16/07/2054	USD	61 717 145	62 531 810	1,60					
Blackrock European CLO XIV DAC, Reg. S 'B1R', Series 14X 4.31% 15/04/2038	EUR	6 800 000	7 957 255	0,20					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Cbam Ltd. 'A', Series 2018-7A, 144A 5.631% 20/07/2031	USD	8 739 114	8 745 468	0,22	CVC Cordatus Loan Fund III DAC, Reg. S 'B1R3', Series 3X 3.939% 26/05/2038	EUR	8 740 000	10 196 149	0,26
Cerberus Loan Funding XL LLC 'A', Series 2023-1A, 144A 6.656% 22/03/2035	USD	9 000 000	9 011 556	0,23	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'A1RR' 3.129% 15/07/2034	EUR	8 090 000	9 459 601	0,24
Cerberus Loan Funding XLVI LP 'A', Series 2024-2A, 144A 6.106% 15/07/2036	USD	7 300 000	7 326 849	0,19	CVC Cordatus Loan Fund XXXIV DAC, Reg. S 'B', Series 34X 3.977% 20/04/2038	EUR	11 720 000	13 628 868	0,35
CERULEAN 1 Y 0% 20/10/2031	GBP	199 000	55	-	CVC Cordatus Loan Fund XXXIV DAC, Reg. S 'D', Series 34X 4.977% 20/04/2038	EUR	6 000 000	6 969 194	0,18
Cerulean Cos., Inc. 14.959% 20/10/2031	GBP	3 222 488	4 456 678	0,11	CVC Cordatus Loan Fund XXXV DAC, Reg. S 'B', Series 35X 3.803% 20/08/2038	EUR	6 000 000	7 028 100	0,18
Cerulean Cos., Inc. (GBP) 14.959% 20/10/2031	GBP	605 301	490 755	0,01	CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2007-4 'A4W' 4.308% 25/04/2047	USD	451 218	432 913	0,01
Chase Home Lending Mortgage Trust 'A11', Series 2024-10, 144A 5.555% 25/10/2055	USD	38 414 959	38 423 353	0,97	CWABS Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2004-O '1A' 5.717% 15/02/2034	USD	1	1	-
Chase Home Lending Mortgage Trust 'A11', Series 2024-11, 144A 5.555% 25/11/2055	USD	33 898 215	33 904 923	0,86	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, Series 2006-RES '5C1A', 144A 4.606% 15/07/2035	USD	59 585	59 308	-
Chase Home Lending Mortgage Trust 'A11', Series 2025-1, 144A 5.505% 25/11/2055	USD	13 969 007	13 943 312	0,35	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, Series 2006-RES '5D1A', 144A 4.616% 15/11/2035	USD	852 472	827 064	0,02
Chase Home Lending Mortgage Trust 'A11', Series 2025-2, 144A 5.505% 25/12/2055	USD	18 028 831	17 991 652	0,46	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-C '1A' 4.606% 15/05/2036	USD	429 134	424 437	0,01
Chase Home Lending Mortgage Trust 'A11', Series 2025-3, 144A 7.5% 25/02/2056	USD	13 539 263	13 566 974	0,34	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '1A' 4.566% 15/07/2036	USD	1 014 638	950 866	0,02
CIFC European Funding CLO V DAC, Reg. S 'B1', Series 5X 4.059% 23/11/2034	EUR	12 500 000	14 657 295	0,37	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-I '2A' 4.566% 15/01/2037	USD	1 245 895	1 185 656	0,03
CIFC Funding 2017-IV Ltd. 'A1R', Series 2017-4A, 144A 5.487% 24/10/2030	USD	11 347 354	11 358 702	0,29	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '2A1A' 4.566% 15/07/2036	USD	718 516	675 776	0,02
CIFC Funding 2018-III Ltd. 'A', Series 2018-3A, 144A 5.631% 18/07/2031	USD	19 290 145	19 308 490	0,49					
Contego CLO III BV, Reg. S 'AR', Series 3X 3.049% 15/10/2030	EUR	307 075	359 662	0,01					
Contego CLO VII DAC, Reg. S 'B1R', Series 7X 4.133% 23/01/2038	EUR	7 880 000	9 267 572	0,24					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2007-B 'A' 4.576% 15/02/2037	USD	27 009	25 315	-	FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA3, 144A 8.655% 25/04/2042	USD	28 543 000	30 051 472	0,76
DBGS Mortgage Trust, Series 2019-1735 'E', 144A 4.334% 10/04/2037	USD	4 174 000	3 048 968	0,08	FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA4, 144A 9.555% 25/05/2042	USD	7 048 000	7 537 532	0,19
DSLA Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR6 '2A1A' 5.012% 19/10/2045	USD	1 119 937	1 023 427	0,03	FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA5, 144A 11.055% 25/06/2042	USD	11 834 500	13 017 990	0,33
Eagle RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.305% 26/09/2033	USD	6 133 239	6 148 763	0,16	FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA6, 144A 10.055% 25/09/2042	USD	22 813 000	24 894 686	0,63
Eagle RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 8.255% 26/09/2033	USD	16 726 000	17 155 084	0,44	FIGRE Trust 'A', Series 2024-HE2, 144A 6.38% 25/05/2054	USD	25 654 518	26 183 304	0,66
Eagle RE Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 7.755% 25/04/2034	USD	1 675 466	1 689 127	0,04	FIGRE Trust 'A', Series 2024-HE3, 144A 5.937% 25/07/2054	USD	23 870 586	24 125 779	0,61
Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 8.555% 25/04/2034	USD	9 912 000	10 189 658	0,26	FIGRE Trust 'A', Series 2024-HE4, 144A 5.056% 25/09/2054	USD	6 828 128	6 824 667	0,17
Elstree Funding, Reg. S 'B', Series 251-1ST 5.12% 21/01/2065	GBP	1 772 557	2 427 104	0,06	FIGRE Trust 'A', Series 2024-HE5, 144A 5.44% 25/10/2054	USD	12 896 275	12 961 320	0,33
Elstree Funding, Reg. S 'C', Series 251-1ST 5.42% 21/01/2065	GBP	3 475 602	4 760 374	0,12	FIGRE Trust 'A', Series 2024-HE6, 144A 5.724% 25/12/2054	USD	11 633 344	11 729 931	0,30
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-1 'A' 4.493% 15/06/2044	GBP	1 179 815	1 608 016	0,04	FIGRE Trust 'A', Series 2025-HE2, 144A 5.775% 25/03/2055	USD	11 018 116	11 059 659	0,28
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-2 'A3' 4.613% 15/09/2044	GBP	607 163	829 586	0,02	FIGRE Trust 'B', Series 2024-HE4, 144A 5.252% 25/09/2054	USD	3 371 915	3 370 228	0,09
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-3X 'A3A' 5.294% 13/06/2045	GBP	989 029	1 349 293	0,03	FIGRE Trust 'B', Series 2024-HE5, 144A 5.59% 25/10/2054	USD	9 512 292	9 560 763	0,24
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-3X 'A3C' 5.294% 13/06/2045	GBP	639 335	871 340	0,02	FIGRE Trust 'B', Series 2024-HE6, 144A 5.874% 25/12/2054	USD	2 678 848	2 700 951	0,07
FHLMC STACR REMIC Trust 'A1', Series 2024-DNA1, 144A 5.655% 25/02/2044	USD	22 019 488	22 129 290	0,56	FIGRE Trust 'B', Series 2025-HE1, 144A 5.929% 25/01/2055	USD	6 126 102	6 177 024	0,16
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2021-DNA5, 144A 5.955% 25/01/2034	USD	1 945 015	1 953 770	0,05	FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE2, 144A 6.72% 25/05/2054	USD	3 667 915	3 739 492	0,09
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA2, 144A 8.055% 25/02/2042	USD	24 341 000	25 280 602	0,64					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE3, 144A 6.229% 25/07/2054	USD	4 514 514	4 578 535	0,12	Golub Capital Partners CLO 67M 'A1', Series 2023-67A, 144A 6.798% 09/05/2036	USD	7 800 000	7 813 260	0,20
FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE5, 144A 5.7% 25/10/2054	USD	10 421 910	10 447 767	0,26	Golub Capital Partners CLO 70 B Ltd. 'A', Series 2023-70A, 144A 6.032% 25/10/2036	USD	8 599 000	8 613 171	0,22
FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE6, 144A 5.974% 25/12/2054	USD	4 464 747	4 494 437	0,11	Golub Capital Partners CLO 71 M 'A', Series 2024-71A, 144A 6.248% 09/02/2037	USD	21 547 000	21 665 983	0,55
FIGRE Trust 'C', Series 2025-HE2, 144A 6.025% 25/03/2055	USD	6 573 834	6 621 311	0,17	Golub Capital Partners CLO 78M 'A1', Series 2025-78A, 144A 5.691% 21/04/2039	USD	10 000 000	9 952 690	0,25
FIGRE Trust 'C', Series 2025-HE3, 144A 5.91% 25/05/2055	USD	7 400 238	7 403 154	0,19	Golub Capital Partners CLO 79B Ltd. 'D1', Series 2025-79A, 144A 6.802% 20/04/2038	USD	7 100 000	7 034 517	0,18
FIGRE Trust 'M1', Series 2024-SL1, 144A 6.027% 25/07/2053	USD	12 827 000	13 023 412	0,33	Golub Capital Partners Short Duration 'BR', Series 2022-1A, 144A 6.282% 25/07/2033	USD	44 240 000	44 293 836	1,13
FIGRE Trust 'M2', Series 2024-SL1, 144A 6.176% 25/07/2053	USD	10 125 000	10 282 953	0,26	Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, Series 2007-1 'BB' 2.221% 18/03/2039	EUR	9 044 622	10 472 826	0,27
Flatiron CLO 25 Ltd. 'B', Series 2024-2A, 144A 5.88% 17/10/2037	USD	9 000 000	9 026 343	0,23	Harriman Park CLO Ltd. 'D1RR', Series 2020-1A, 144A 0% 20/07/2038	USD	10 000 000	10 037 500	0,25
Flatiron CLO 32 Ltd. 'D1', Series 2025-32A, 144A 0% 22/10/2038	USD	8 600 000	8 632 250	0,22	Henley CLO XIV DAC, Reg. S 'D', Series 14X 4.98% 25/03/2038	EUR	6 800 000	7 965 180	0,20
Galaxy XXI CLO Ltd. 'AR', Series 2015-21A, 144A 5.551% 20/04/2031	USD	1 642 671	1 643 435	0,04	HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL1 'A', 144A 5.476% 16/06/2036	USD	2 115 654	2 111 252	0,05
GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	16 184 933	16 270 012	0,41	HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL1 'C', 144A 6.126% 16/06/2036	USD	5 391 000	5 377 901	0,14
GoldenTree Loan Management US CLO 1 Ltd. 'DR3', Series 2017-1A, 144A 6.669% 20/04/2034	USD	3 900 000	3 909 263	0,10	HGI CRE CLO Ltd. 'D', Series 2021-FL2, 144A 6.576% 17/09/2036	USD	8 000 000	7 959 712	0,20
GoldenTree Loan Management US CLO 16 Ltd. 'ARR', Series 2022-16A, 144A 5.389% 20/01/2038	USD	14 480 000	14 471 384	0,37	Hlend CLO LLC 'A', Series 2025-3A, 144A 5.672% 20/01/2037	USD	30 800 000	30 760 638	0,78
GoldenTree Loan Management US CLO 22 Ltd. 'A', Series 2024-22A, 144A 5.599% 20/10/2037	USD	15 250 000	15 289 254	0,39	Home RE Ltd. 'B1', Series 2022-1, 144A 13.305% 25/10/2034	USD	8 523 000	9 528 345	0,24
GoldenTree Loan Management US CLO 7 Ltd. 'ARR', Series 2020-7A, 144A 5.369% 20/04/2034	USD	12 700 000	12 693 968	0,32	Home RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.455% 25/10/2033	USD	317 111	317 263	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Home RE Ltd. 'M1B', Series 2022-1, 144A 7.805% 25/10/2034	USD	594 215	595 115	0,02	J.P. Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2025-HE1, 144A 6.052% 20/07/2055	USD	10 743 000	10 742 940	0,27
Home RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 8.905% 25/10/2033	USD	33 689 853	34 629 389	0,88	J.P. Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2025-HE1, 144A 6.452% 20/07/2055	USD	12 375 000	12 374 921	0,31
Home RE Ltd. 'M1C', Series 2022-1, 144A 9.805% 25/10/2034	USD	22 000 000	22 868 685	0,58	JP Morgan Mortgage Trust, Series 2005-A5 '2A2' 6.71% 25/08/2035	USD	30 739	29 954	-
Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-1, 144A 7.27% 25/07/2033	USD	405 283	407 743	0,01	JP Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2023-HE3, 144A 5.902% 20/05/2054	USD	4 923 133	4 947 170	0,13
Home RE Ltd. 'M2', Series 2022-1, 144A 11.055% 25/10/2034	USD	3 492 000	3 793 037	0,10	JP Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2024-HE1, 144A 5.802% 25/08/2054	USD	13 757 074	13 783 522	0,35
IDOL Trust 'A', Series 2023-1 4.821% 17/11/2053	AUD	12 289 299	8 052 040	0,20	JP Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2024-HE2, 144A 5.502% 20/10/2054	USD	18 519 527	18 501 342	0,47
Ivy Hill Middle Market Credit Fund VII Ltd. 'AR3', Series 7A, 144A 5.856% 15/10/2036	USD	30 000 000	29 999 586	0,76	JP Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2024-CES1, 144A 5.919% 25/06/2054	USD	15 014 824	15 096 707	0,38
J.P. Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2024-HE3, 144A 5.502% 25/02/2055	USD	22 693 093	22 646 817	0,57	JP Morgan Mortgage Trust 'M1', Series 2024-HE2, 144A 6.002% 20/10/2054	USD	5 000 000	4 999 978	0,13
J.P. Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2025-CES1, 144A 5.666% 25/05/2055	USD	29 621 640	29 756 380	0,75	JP Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2023-HE3, 144A 6.802% 20/05/2054	USD	7 597 000	7 681 817	0,19
J.P. Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2025-HE1, 144A 5.452% 20/07/2055	USD	39 894 513	39 810 994	1,01	JP Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2024-HE1, 144A 6.702% 25/08/2054	USD	7 856 000	7 905 571	0,20
J.P. Morgan Mortgage Trust 'A11', Series 2025-1, 144A 5.555% 25/06/2055	USD	13 155 988	13 158 677	0,33	JP Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2024-HE2, 144A 6.402% 20/10/2054	USD	23 914 000	24 033 448	0,61
J.P. Morgan Mortgage Trust 'A11', Series 2025-2, 144A 5.555% 25/07/2055	USD	27 689 062	27 690 397	0,70	JP Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2023-HE3, 144A 7.552% 20/05/2054	USD	7 074 000	7 113 842	0,18
J.P. Morgan Mortgage Trust, STEP 'A2', Series 2025-CES2, 144A 5.695% 25/06/2055	USD	19 000 000	19 118 729	0,48	Jubilee CLO DAC, Reg. S 'B1', Series 2025-30X 3.886% 20/04/2038	EUR	8 100 000	9 438 825	0,24
J.P. Morgan Mortgage Trust, STEP 'A3', Series 2025-CES2, 144A 5.895% 25/06/2055	USD	10 738 000	10 822 716	0,27					
J.P. Morgan Mortgage Trust 'M1', Series 2024-HE3, 144A 5.952% 25/02/2055	USD	8 135 000	8 168 044	0,21					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Jubilee CLO DAC, Reg. S 'D1', Series 2025-30X 5.186% 20/04/2038	EUR	5 050 000	5 824 956	0,15	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, Series 2004-13 '3A7' 6.043% 21/11/2034	USD	23 849	22 973	-
Jubilee Place 7 BV, Reg. S 'B', Series 7 3.054% 17/08/2062	EUR	2 620 000	3 073 860	0,08	Mastr Asset-Backed Securities Trust, Series 2007-NCW 'A1', 144A 4.734% 25/05/2037	USD	2 417 360	2 158 359	0,05
Kinbane DAC, Reg. S 'A', Series 2024-RPL1X 3.389% 26/01/2065	EUR	6 549 795	7 701 686	0,20	Medallion Trust, Reg. S 'A', Series 2023-2 4.777% 19/01/2056	AUD	20 386 970	13 355 431	0,34
Kinbane DAC, Reg. S 'A', Series 2024-RPL2X 2.971% 24/01/2063	EUR	11 108 075	13 015 841	0,33	Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2023-1X 2.899% 24/10/2064	EUR	11 463 179	13 424 065	0,34
Kinbane DAC, Reg. S 'A', Series 2025-RPL1X 2.971% 24/06/2078	EUR	38 281 907	44 830 615	1,15	Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2024-1X 2.999% 24/03/2081	EUR	28 413 489	33 285 335	0,84
Kinbane DAC, Reg. S 'B', Series 2024-RPL2X 3.471% 24/01/2063	EUR	11 973 000	13 960 369	0,35	Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'B', Series 2023-1X 3.399% 24/10/2064	EUR	5 100 000	5 946 262	0,15
Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'D', 144A 4.477% 17/08/2031	EUR	2 999 383	3 525 052	0,09	Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'B', Series 2024-1X 3.649% 24/03/2081	EUR	13 913 000	16 251 850	0,41
Liberty 'A', Series 2024-1A 4.873% 25/05/2032	AUD	14 563 045	9 526 501	0,24	MF1 LLC 'A', Series 2024-FL14, 144A 6.055% 19/03/2039	USD	17 837 000	17 909 454	0,45
Light Trust 'A', Series 2024-1 4.795% 18/04/2056	AUD	44 548 619	29 122 536	0,74	MF1 LLC 'AS', Series 2024-FL14, 144A 6.558% 19/03/2039	USD	5 309 000	5 334 892	0,14
Lion Trust 'A1A', Series 2024-1 4.727% 19/05/2055	AUD	43 758 837	28 573 082	0,72	MF1 Ltd. 'A', Series 2022-FL8, 144A 5.668% 19/02/2037	USD	20 724 685	20 738 218	0,53
Madison Park Euro Funding IX DAC, Reg. S, Series 9X 'BR' 3.879% 15/07/2035	EUR	6 400 000	7 456 068	0,19	Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2008-1 'A3' 5.444% 13/03/2046	GBP	5 732 380	7 836 569	0,20
Madison Park Euro Funding VI DAC, Reg. S 'B1R', Series 6X 3.779% 15/10/2030	EUR	6 350 000	7 432 180	0,19	Motor Securities DAC 'C' 7.218% 25/11/2029	GBP	13 250 000	18 161 368	0,46
Madison Park Funding Lxv Ltd. 'A1', Series 2025-65A, 144A 0% 16/07/2038	USD	10 000 000	10 007 500	0,25	National RMBS Trust 'A1', Series 2024-1 4.663% 20/12/2055	AUD	39 870 165	26 049 011	0,66
Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-2X 'A1' 4.993% 15/12/2049	GBP	599 114	810 936	0,02	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 59 Ltd. 'D1', Series 2024-59A, 144A 6.897% 23/01/2039	USD	5 500 000	5 528 622	0,14
Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A2' 4.554% 15/04/2047	GBP	249 778	336 829	0,01	Newgate Funding plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3' 4.509% 01/12/2050	GBP	6 402 513	8 602 905	0,22
Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2006-1X 'M1' 4.724% 15/10/2048	GBP	69 550	94 226	-					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 7.305% 25/10/2033	USD	2 370 734	2 390 215	0,06	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-RCF5, 144A 4% 25/08/2054	USD	12 799 995	12 530 374	0,32
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M2', 144A 8.255% 25/10/2033	USD	11 500 000	11 712 419	0,30	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2025-1, 144A 5.993% 25/04/2030	USD	17 100 240	16 989 940	0,43
OCP CLO Ltd. 'AR', Series 2023-26A, 144A 5.399% 17/04/2037	USD	2 380 000	2 375 616	0,06	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2025-4, 144A 6.179% 25/06/2030	USD	25 519 000	25 725 951	0,65
Octagon Investment Partners 35 Ltd., Series 2018-1A 'A1A', 144A 5.591% 20/01/2031	USD	1 057 751	1 058 392	0,03	PRPM LLC, STEP 'A2', Series 2025-RCF1, 144A 4.5% 25/02/2055	USD	3 000 000	2 911 009	0,07
OHA Credit Funding 20 Ltd. 'D1', Series 2025-20A, 144A 6.611% 20/04/2038	USD	3 500 000	3 506 831	0,09	PUMA 'A', Series 2023-1 4.842% 22/03/2055	AUD	29 499 593	19 355 134	0,49
Olympus Trust 'A1S', Series 2025-1 4.508% 10/10/2056	AUD	10 495 208	6 852 957	0,17	PUMA 'A', Series 2024-1 4.673% 23/09/2055	AUD	24 534 000	16 051 585	0,41
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S 'D', Series 2025-1X 5.299% 15/10/2039	EUR	6 320 000	7 353 639	0,19	PUMA 'A', Series 2024-2 4.675% 18/04/2056	AUD	8 569 600	5 593 036	0,14
Polaris plc, Reg. S 'C', Series 2025-1 5.619% 26/02/2068	GBP	3 850 000	5 275 358	0,13	Radnor Re Ltd. 'M1A', Series 2024-1, 144A 6.305% 25/09/2034	USD	5 504 302	5 509 826	0,14
Progress Trust 'A', Series 2023-2 4.903% 12/07/2054	AUD	9 546 469	6 263 335	0,16	Radnor Re Ltd. 'M1B', Series 2024-1, 144A 7.205% 25/09/2034	USD	7 000 000	7 061 658	0,18
PRPM, STEP 'A1', Series 2025-3, 144A 6.255% 25/05/2030	USD	7 642 753	7 642 753	0,19	Radnor RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 7.005% 25/07/2033	USD	6 259 721	6 291 389	0,16
Prpm Fundido DAC, Reg. S 'A', Series 2025-1X 3.181% 29/04/2075	EUR	38 900 000	44 831 682	1,15	Radnor RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 8.655% 25/07/2033	USD	3 000 000	3 097 506	0,08
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-2, 144A 7.026% 25/03/2029	USD	8 183 330	8 188 661	0,21	Radnor RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 9.305% 25/11/2031	USD	4 828 000	5 057 191	0,13
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-5, 144A 5.689% 25/09/2029	USD	17 281 907	17 288 227	0,44	Radnor RE Ltd. 'M2', Series 2023-1, 144A 10.155% 25/07/2033	USD	1 796 000	1 929 764	0,05
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-6, 144A 5.699% 25/11/2029	USD	19 712 078	19 751 173	0,50	Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S 'A', Series 1X 3.447% 25/04/2038	EUR	7 500 000	8 769 756	0,22
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-7, 144A 5.87% 25/11/2029	USD	17 383 074	17 373 176	0,44	Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S 'B1', Series 1X 3.927% 25/04/2038	EUR	5 575 000	6 448 261	0,16
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-8, 144A 5.897% 25/12/2029	USD	6 742 305	6 696 004	0,17	Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S 'D', Series 1X 4.977% 25/04/2038	EUR	3 500 000	4 049 291	0,10
					RCKT Mortgage Trust, STEP 'A1A', Series 2025-CES2, 144A 5.503% 25/02/2055	USD	41 392 844	41 406 794	1,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
REDS Trust 'A1', Series 2023-1 4.863% 23/07/2055	AUD	14 574 187	9 563 204	0,24	Sequoia Mortgage Trust, Series 2004-6 'A1' 5.053% 20/07/2034	USD	713 339	643 082	0,02
REDS Trust 'A1', Series 2024-1 4.813% 20/03/2056	AUD	33 224 241	21 760 306	0,55	Shamrock Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2024-1X 2.971% 24/12/2078	EUR	23 731 091	27 786 711	0,70
REDS Trust 'A1', Series 2024-2 4.775% 18/08/2056	AUD	21 470 891	14 049 376	0,36	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, Series 2007-5 '1A1' 4.874% 25/06/2037	USD	71 379	65 138	-
Ringsend Park CLO DAC, Reg. S 'D', Series 1X 0% 15/02/2038	EUR	8 000 000	9 375 485	0,24	Structured Asset Mortgage Investments II Trust, Series 2004-AR8 'A1' 5.112% 19/05/2035	USD	121 078	115 508	-
Rochester Financing No 3 plc, Reg. S, Series 3 'D' 6.072% 18/12/2044	GBP	2 145 000	2 928 416	0,07	Taurus DAC, Series 2021-UK1A 'B', 144A 5.537% 17/05/2031	GBP	4 018 485	5 489 564	0,14
Rocket Mortgage 'M1', Series 2025-CES3, 144A 6.334% 25/03/2055	USD	8 929 000	9 039 701	0,23	Taurus DAC 'C', Series 2021-UK4A, 144A 5.987% 17/08/2031	GBP	4 890 592	6 710 075	0,17
RR 19 Ltd. 'A1R', Series 2021-19A, 144A 5.545% 15/04/2040	USD	8 000 000	7 994 984	0,20	Taurus DAC 'D', Series 2021-UK4A, 144A 6.337% 17/08/2031	GBP	3 462 472	4 746 937	0,12
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A', Series 2024-FIG5, 144A 6.255% 25/04/2054	USD	16 673 966	17 018 182	0,43	Towd Point Mortgage Funding 3 plc, Reg. S 'A1', Series 2023-V3 5.637% 20/02/2054	GBP	13 419 181	18 438 848	0,47
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1', Series 2024-CES1, 144A 6.306% 25/03/2054	USD	20 892 006	21 140 771	0,54	Towd Point Mortgage Trust, STEP 'A1', Series 2024-CES4, 144A 5.122% 25/09/2064	USD	15 711 355	15 685 396	0,40
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1', Series 2024-LOC3, 144A 6.319% 25/10/2054	USD	53 493 796	53 381 458	1,36	Towd Point Mortgage Trust 'M1', Series 2024-CES6, 144A 6.102% 25/11/2064	USD	6 380 000	6 497 211	0,16
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1A', Series 2023-LOC2 6.819% 25/10/2053	USD	17 186 389	17 117 643	0,43	Towd Point Mortgage Trust 'M2', Series 2024-CES6, 144A 6.55% 25/11/2064	USD	14 430 000	14 714 151	0,37
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'B', Series 2024-FIG5, 144A 6.603% 25/04/2054	USD	4 155 547	4 202 819	0,11	Trinitas Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'B', Series 8X 4.528% 15/01/2038	EUR	12 900 000	15 101 459	0,38
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'B', Series 2024-HE1, 144A 7.34% 25/02/2064	USD	16 991 018	17 220 810	0,44	Trinitas Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'D', Series 8X 5.728% 15/01/2038	EUR	10 600 000	12 405 166	0,31
Sequoia Mortgage Trust, Series 2004-5 'A1' 4.407% 20/06/2034	USD	562 924	524 814	0,01	Triton Bond Trust, Reg. S 'A1MM', Series 2025-1 4.503% 12/03/2057	AUD	4 448 211	2 905 262	0,07
					UMBS 5% 01/03/2053	USD	37 041 693	36 426 572	0,92

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
UMBS 5.5% 01/06/2053	USD	26 820 116	26 835 302	0,68	British Airways Pass-Through Trust, Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	11 215 768	10 703 992	0,27
UMBS 5.5% 01/01/2054	USD	40 682 086	40 768 275	1,04	Carval CLO VIII-C Ltd. 'A1R', Series 2022-2A, 144A 5.692% 22/10/2037	USD	5 130 000	5 129 764	0,13
Uropa Securities plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3A' 4.577% 10/10/2040	GBP	2 389 004	3 221 233	0,08	CIFC European Funding CLO II DAC, Reg. S 'B1', Series 2X 3.879% 15/04/2033	EUR	2 896 000	3 388 167	0,09
Vantage Data Centers Germany Borrower Lux SARL, Reg. S 'A2', Series 2025-1X 4.292% 28/06/2050	EUR	35 180 000	41 208 093	1,05	Juniper Valley Park CLO Ltd. 'AR', Series 2023-1A, 144A 5.519% 20/07/2036	USD	37 034 000	37 074 034	0,95
Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd., Series 2024-1A, 144A 6.172% 28/05/2039	GBP	15 712 000	21 923 216	0,56	Resloc UK plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3B' 4.503% 15/12/2043	GBP	4 037 435	5 411 991	0,14
VCAT LLC, STEP 'A1', Series 2025-NPL2, 144A 5.977% 25/01/2055	USD	28 143 147	28 341 629	0,72	Resloc UK plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3C' 4.457% 15/12/2043	USD	1 895 957	1 845 204	0,05
VCAT LLC, STEP 'A1', Series 2025-NPL3, 144A 5.889% 25/02/2055	USD	8 850 768	8 854 573	0,22	VistaJet Pass Through Trust, Series 21-C, 144A 9.5% 15/08/2031	USD	11 666 325	11 841 320	0,30
Voya Euro CLO IV DAC 'B1R', Series 4A, 144A 4.029% 15/10/2034	EUR	3 295 000	3 860 685	0,10				98 566 280	2,51
Voya Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'B', Series 8X 4.735% 15/01/2039	EUR	4 200 000	4 934 023	0,13	Immobilier				
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-AR10 'A1B' 5.274% 25/07/2044	USD	69 121	66 300	-	Prosil Acquisition SA, Reg. S, Series 1 'A' 4.186% 31/10/2039	EUR	9 071 262	8 037 444	0,20
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-AR9 'A7' 5.902% 25/08/2034	USD	1 350 778	1 317 022	0,03				8 037 444	0,20
WST Trust, Reg. S 'A', Series 2024-1 4.742% 21/08/2055	AUD	24 267 802	15 903 931	0,40	Total des obligations			3 329 459 436	84,44
			3 222 855 712	81,73	Contrats TBA (To Be Announced)				
Industrie					Finances				
Avoca CLO XXIII DAC, Reg. S, Series 23X 'B1' 3.779% 15/04/2034	EUR	6 504 000	7 604 750	0,19	GNMA 6.5% 15/09/2054	USD	114 000 000	116 585 212	2,95
BlackRock Shasta CLO XIII LLC 'A1', Series 2024-1A, 144A 6.106% 15/07/2036	USD	13 800 000	13 884 677	0,35	GNMA 5.5% 15/07/2055	USD	65 092 000	65 091 988	1,65
British Airways Pass-Through Trust, 144A 2.9% 15/09/2036	USD	1 891 015	1 682 381	0,04	GNMA 6% 15/07/2055	USD	106 100 000	107 526 133	2,73
					UMBS 4.5% 25/07/2054	USD	66 000 000	62 968 879	1,60
					UMBS 5% 25/07/2054	USD	44 340 000	43 368 208	1,10
					UMBS 5.5% 25/07/2054	USD	99 715 492	99 537 205	2,52
								495 077 625	12,55
					Total des contrats TBA (To Be Announced)			495 077 625	12,55
					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			3 824 537 061	96,99

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder GAIA				
Cat Bond - Class I				
Accumulation USD	USD	27 971	64 362 900	1,63
			64 362 900	1,63
Total organismes de placement collectif - OPCVM			64 362 900	1,63
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			64 362 900	1,63
Total des investissements			4 487 278 182	113,79
Espèces			24 015 731	0,61
Autres actifs/(passifs)			(567 744 885)	(14,40)
Actif net total			3 943 549 028	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
AUD	2 900 000	USD	1 890 638	08/08/2025	ANZ	4 975	-
AUD	29 000 000	USD	18 712 795	08/08/2025	Goldman Sachs	243 333	0,01
AUD	82 661 000	USD	53 659 825	08/08/2025	J.P. Morgan	372 332	0,01
AUD	6 000 000	USD	3 880 530	08/08/2025	UBS	41 428	-
EUR	5 885 555	USD	6 611 827	08/08/2025	State Street	300 370	0,01
EUR	12 200 000	USD	13 761 617	08/08/2025	UBS	566 479	0,01
GBP	3 000 000	USD	4 092 470	08/08/2025	Barclays	16 246	-
GBP	1 100 000	USD	1 482 260	08/08/2025	HSBC	24 269	-
GBP	10 650 000	USD	14 404 022	08/08/2025	J.P. Morgan	181 920	-
GBP	13 000 000	USD	17 483 320	08/08/2025	Standard Chartered	321 115	0,01
USD	30 914 940	EUR	26 300 000	08/08/2025	UBS	27 321	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						2 099 788	0,05
Couverture des catégories d'actions							
AUD	52 590 768	USD	33 685 728	31/07/2025	HSBC	684 836	0,02
EUR	93 432 294	USD	107 535 122	31/07/2025	HSBC	2 137 601	0,05
GBP	1 994 437 581	USD	2 676 259 357	31/07/2025	HSBC	55 105 481	1,40
PLN	40 046	USD	10 756	31/07/2025	HSBC	296	-
USD	651 902	EUR	554 568	31/07/2025	HSBC	939	-
USD	4 630 189	GBP	3 366 516	31/07/2025	HSBC	19 774	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						57 948 927	1,47
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						60 048 715	1,52
USD	308 589 172	AUD	475 858 027	08/08/2025	HSBC	(2 459 996)	(0,06)
USD	2 371 937	AUD	3 697 425	08/08/2025	Morgan Stanley	(44 920)	-
USD	584 060 382	EUR	510 972 420	08/08/2025	HSBC	(16 043 086)	(0,41)
USD	48 013 455	EUR	41 937 214	08/08/2025	Morgan Stanley	(1 239 042)	(0,03)
USD	5 158 892	EUR	4 442 281	08/08/2025	UBS	(58 275)	-
USD	166 052 105	GBP	124 567 679	08/08/2025	J.P. Morgan	(4 552 297)	(0,12)
USD	1 817 417	GBP	1 350 109	08/08/2025	State Street	(31 655)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(24 429 271)	(0,62)
Couverture des catégories d'actions							
GBP	129 625	USD	178 016	31/07/2025	HSBC	(496)	-
USD	18 722	EUR	16 117	31/07/2025	HSBC	(196)	-
USD	4 018 371	GBP	3 000 001	31/07/2025	HSBC	(90 104)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(90 796)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(24 520 067)	(0,62)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						35 528 648	0,90

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bobl	08/09/2025	(288)	EUR	(39 716 074)	114 699	-
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					114 699	-
Long Gilt	26/09/2025	(65)	GBP	(8 269 408)	(210 051)	(0,01)
US 5 Year Note	30/09/2025	(4 036)	USD	(439 577 154)	(4 764 700)	(0,12)
US 10 Year Note	19/09/2025	(1 224)	USD	(136 973 250)	(2 486 679)	(0,06)
US 10 Year Ultra Bond	19/09/2025	(11)	USD	(1 253 313)	(27 930)	-
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(7 489 360)	(0,19)
Moins-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(7 374 661)	(0,19)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Social Impact Credit

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					BPCE SA, Reg. S 5.75% 01/06/2033	EUR	100 000	125 732	0,57
Obligations					Brazil Government Bond 6.25% 18/03/2031	USD	200 000	206 880	0,94
Services de communication					Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	100 000	118 386	0,54
America Movil SAB de CV 5.75% 28/06/2030	GBP	100 000	141 854	0,64	CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	100 000	119 383	0,54
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	200 000	269 719	1,22	Chile Government Bond 4.85% 22/01/2029	USD	400 000	405 299	1,85
Orange SA, Reg. S 3.875% 11/09/2035	EUR	100 000	120 368	0,55	Chile Government Bond 3.75% 14/01/2032	EUR	100 000	119 388	0,54
Orange SA, Reg. S 5.375% Perpetual	EUR	100 000	125 207	0,57	CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	300 000	378 771	1,72
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	100 000	131 239	0,59	Corp. Financiera de Desarrollo SA, 144A 5.5% 06/05/2030	USD	200 000	202 418	0,92
Pearson Funding plc, Reg. S 5.375% 12/09/2034	GBP	146 000	198 225	0,90	Credit Agricole SA, Reg. S 4% 12/10/2026	EUR	100 000	117 709	0,53
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4.055% 24/01/2036	EUR	100 000	117 446	0,53	Credit Agricole SA, Reg. S 3.75% 23/01/2031	EUR	100 000	120 579	0,55
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	100 000	125 662	0,57	Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 12/07/2028	EUR	100 000	120 073	0,54
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	100 000	120 668	0,55	Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	250 000	249 750	1,13
Telia Co. AB, Reg. S 2.75% 30/06/2083	EUR	100 000	114 788	0,52	Generali, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	200 000	262 962	1,19
			1 465 176	6,64	Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	200 000	241 129	1,09
Biens de consommation discrétionnaire					Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.625% 31/05/2033	GBP	100 000	147 284	0,67
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.25% 11/06/2036	EUR	100 000	116 406	0,53	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	280 000	276 312	1,25
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	190 000	240 394	1,09	mBank SA, Reg. S 8.375% 11/09/2027	EUR	100 000	124 352	0,56
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	200 000	246 252	1,11	Mediocredito Centrale - Banca Del Mezzogiorno SpA, Reg. S 3.25% 04/03/2030	EUR	200 000	234 780	1,06
			603 052	2,73	Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	200 000	183 350	0,83
Biens de consommation de base					NatWest Group plc, Reg. S 4.699% 14/03/2028	EUR	122 000	148 376	0,67
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	300 000	357 348	1,62	NatWest Group plc, Reg. S 3.985% 13/05/2036	EUR	300 000	356 993	1,62
			357 348	1,62					
Finances									
AIB Group plc, Reg. S 4.625% 23/07/2029	EUR	100 000	123 300	0,56					
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	184 000	232 214	1,05					
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	100 000	118 887	0,54					
Banco BPM SpA, Reg. S 4.625% 29/11/2027	EUR	100 000	122 662	0,56					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Social Impact Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	100 000	121 705	0,55	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	200 000	250 899	1,15
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	100 000	121 631	0,55	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5.3% 05/07/2034	USD	200 000	202 788	0,92
Societe Generale SA, Reg. S 3.75% 15/07/2031	EUR	100 000	118 943	0,54	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5.65% 05/07/2054	USD	200 000	193 646	0,88
Societe Generale SA, Reg. S 5.25% 06/09/2032	EUR	100 000	122 901	0,56	UnitedHealth Group, Inc. 4.75% 15/07/2026	USD	100 000	100 358	0,45
Standard Chartered plc, Reg. S 3.864% 17/03/2033	EUR	200 000	237 609	1,08	UnitedHealth Group, Inc. 5.7% 15/10/2040	USD	100 000	101 545	0,46
Swedbank AB, Reg. S 4.375% 05/09/2030	EUR	100 000	124 595	0,56				2 830 688	12,83
Western Union Co. (The) 6.2% 17/11/2036	USD	250 000	254 228	1,15					
			5 958 581	27,01					
Santé					Industrie				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	100 000	119 635	0,54	East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	169 000	206 489	0,94
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	100 000	117 965	0,53	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	195 000	226 166	1,02
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4.25% 28/05/2026	EUR	100 000	118 959	0,54	Signify NV, Reg. S 2.375% 11/05/2027	EUR	100 000	116 675	0,53
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	300 000	366 222	1,67				549 330	2,49
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	100 000	118 014	0,53					
H Lundbeck A/S, Reg. S 0.875% 14/10/2027	EUR	250 000	280 720	1,28	Technologies de l'information				
H Lundbeck A/S, Reg. S 3.375% 02/06/2029	EUR	100 000	117 755	0,53	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	200 000	213 677	0,97
HCA, Inc. 5.45% 01/04/2031	USD	50 000	51 409	0,23				213 677	0,97
HCA, Inc. 5.45% 15/09/2034	USD	100 000	100 462	0,46	Matériaux				
HCA, Inc. 5.75% 01/03/2035	USD	100 000	102 496	0,46	Ecolab, Inc. 5.5% 08/12/2041	USD	250 000	253 913	1,15
HCA, Inc. 6% 01/04/2054	USD	50 000	48 643	0,22	Tornator OYJ, Reg. S 3.75% 17/10/2031	EUR	200 000	236 313	1,07
HCA, Inc. 6.2% 01/03/2055	USD	88 000	88 029	0,40				490 226	2,22
Merck KGaA, Reg. S 3.875% 27/08/2054	EUR	100 000	117 990	0,53	Immobilier				
Merck KGaA, Reg. S 1.625% 09/09/2080	EUR	100 000	115 392	0,52	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	100 000	120 168	0,54
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.625% 27/05/2037	EUR	100 000	117 761	0,53	Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	100 000	120 649	0,55
					Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	200 000	250 590	1,13
					Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	200 000	241 705	1,10
					Welltower OP LLC, REIT 2.7% 15/02/2027	USD	50 000	48 877	0,22
								781 989	3,54
					Services aux collectivités				
					Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	200 000	199 724	0,91

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Social Impact Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
American Water Capital Corp. 6.593% 15/10/2037	USD	200 000	224 142	1,02	Biens de consommation discrétionnaire				
California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	100 000	120 524	0,55	Adtalem Global Education, Inc., 144A 5.5% 01/03/2028	USD	250 000	248 200	1,12
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	163 000	198 297	0,90	MercadoLibre, Inc. 3.125% 14/01/2031	USD	200 000	180 430	0,82
Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	200 000	255 293	1,15				428 630	1,94
Suez SACA, Reg. S 6.625% 05/10/2043	GBP	100 000	142 020	0,64	Énergie				
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 0.875% 28/10/2029	GBP	100 000	117 001	0,53	ReNew Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	304 000	301 889	1,37
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3.75% 23/05/2034	EUR	100 000	117 337	0,53				301 889	1,37
			1 374 338	6,23	Finances				
Total des obligations			14 624 405	66,28	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 5.731% 18/09/2034	USD	200 000	205 072	0,93
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			14 624 405	66,28	Banco do Brasil SA, 144A 6.25% 18/04/2030	USD	200 000	206 087	0,93
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Banque Ouest Africaine de Développement, Reg. S 8.2% 13/02/2055	USD	200 000	200 520	0,91
Obligations					Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	400 000	402 007	1,82
Services de communication					Guatemala Government Bond, Reg. S 6.55% 06/02/2037	USD	200 000	201 958	0,92
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 3.25% 03/06/2031	USD	200 000	185 234	0,84	KEB Hana Bank, Reg. S 5.75% 24/10/2028	USD	200 000	208 969	0,95
Charter Communications Operating LLC 6.1% 01/06/2029	USD	300 000	313 675	1,43	Korea Housing Finance Corp., 144A 5.125% 21/01/2030	USD	200 000	207 070	0,94
Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	100 000	104 708	0,47	Shinhan Bank Co. Ltd., 144A 4.5% 12/04/2028	USD	200 000	201 236	0,91
Charter Communications Operating LLC 6.484% 23/10/2045	USD	100 000	98 584	0,45	Shinhan Bank Co. Ltd., 144A 5.75% 15/04/2034	USD	200 000	204 816	0,93
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, 144A 10.875% 15/01/2031	USD	200 000	212 901	0,96	Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.625% 22/04/2027	USD	200 000	202 857	0,92
Millicom International Cellular SA, 144A 7.375% 02/04/2032	USD	200 000	205 446	0,93				2 240 592	10,16
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, 144A 7.45% 24/01/2030	USD	200 000	203 850	0,92	Santé				
			1 324 398	6,00	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5.5% 01/07/2028	USD	50 000	49 640	0,22
					Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 7.375% 15/03/2033	USD	106 000	109 313	0,50
					Illumina, Inc. 5.8% 12/12/2025	USD	300 000	301 308	1,36
					Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	200 000	191 962	0,87

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Social Impact Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Varex Imaging Corp., 144A 7.875% 15/10/2027	USD	100 000	101 169	0,46
			753 392	3,41
Industrie				
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6.375% 15/06/2030	USD	200 000	204 121	0,93
Ambipar Lux SARL, Reg. S 9.875% 06/02/2031	USD	200 000	187 533	0,85
Clean Harbors, Inc., 144A 6.375% 01/02/2031	USD	50 000	51 307	0,23
NongHyup Bank, 144A 4.875% 03/07/2028	USD	200 000	203 204	0,92
			646 165	2,93
Technologies de l'information				
NXP BV 5% 15/01/2033	USD	100 000	99 417	0,45
SK Hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033	USD	200 000	215 807	0,98
			315 224	1,43
Services aux collectivités				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	200 000	211 816	0,95
American Water Capital Corp. 5.15% 01/03/2034	USD	100 000	101 233	0,46
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	150 000	149 989	0,68
Terraform Global Operating LP, 144A 6.125% 01/03/2026	USD	50 000	49 944	0,23
			512 982	2,32
Total des obligations			6 523 272	29,56
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			6 523 272	29,56
Total des investissements			21 147 677	95,84
Espèces			1 013 731	4,59
Autres actifs/(passifs)			(96 544)	(0,43)
Actif net total			22 064 864	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Social Impact Credit

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	141 870	USD	161 607	24/07/2025	J.P. Morgan	4 835	0,02
USD	117 421	EUR	100 000	24/07/2025	Nomura	100	-
USD	118 405	GBP	86 316	24/07/2025	Morgan Stanley	200	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						5 135	0,02
Couverture des catégories d'actions							
EUR	360 930	USD	415 495	31/07/2025	HSBC	8 172	0,04
GBP	10 355	USD	13 893	31/07/2025	HSBC	288	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						8 460	0,04
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						13 595	0,06
USD	5 157 585	EUR	4 579 424	24/07/2025	UBS	(215 024)	(0,98)
USD	461 032	GBP	346 678	24/07/2025	J.P. Morgan	(13 724)	(0,06)
USD	5 166 697	EUR	4 437 500	27/08/2025	RBC	(51 192)	(0,23)
USD	583 165	GBP	428 949	27/08/2025	BNP Paribas	(4 397)	(0,02)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(284 337)	(1,29)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	3 379	USD	3 977	31/07/2025	HSBC	(11)	-
USD	472	EUR	410	31/07/2025	HSBC	(10)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(21)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(284 358)	(1,29)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(270 763)	(1,23)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
British Telecommu- nications plc, STEP 9.625% 15/12/2030	USD	100 000	122 854	0,02	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	100 000	118 273	0,02
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	4 400 000	5 031 077	0,83	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	900 000	1 065 409	0,18
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	200 000	213 251	0,04	Waga Bondco Ltd., Reg. S 8.5% 15/06/2030	GBP	1 300 000	1 750 140	0,29
Orange SA, Reg. S 0% 29/06/2026	EUR	300 000	343 673	0,06				22 656 703	3,77
SES SA, Reg. S 4.125% 24/06/2030	EUR	616 000	728 191	0,12	Biens de consommation de base				
SES SA, Reg. S 4.875% 24/06/2033	EUR	883 000	1 044 377	0,17	Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 4.011% 12/02/2036	EUR	200 000	232 444	0,04
TDC Net A/S, Reg. S 5% 09/08/2032	EUR	832 000	997 438	0,17	Carrefour SA, Reg. S 3.75% 24/05/2033	EUR	300 000	346 160	0,06
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 3.941% 25/06/2035	EUR	300 000	349 904	0,06	Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	100 000	110 114	0,02
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	1 885 000	2 087 178	0,35	Coca-Cola Co. (The) 5.2% 14/01/2055	USD	100 000	95 184	0,02
			10 917 943	1,82	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 3.125% 01/12/2049	USD	100 000	63 815	0,01
Biens de consommation discrétionnaire					Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	1 730 000	2 060 708	0,34
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	2 000 000	2 293 642	0,38	Market Bidco Finco plc, Reg. S 4.75% 04/11/2027	EUR	2 900 000	3 389 745	0,55
Booking Holdings, Inc. 1.8% 03/03/2027	EUR	300 000	348 389	0,06	Procter & Gamble Co. (The) 3.25% 02/08/2026	EUR	100 000	118 540	0,02
Hyundai Capital America, Reg. S 2.875% 26/06/2028	EUR	100 000	117 544	0,02	Procter & Gamble Co. (The) 3.15% 29/04/2028	EUR	150 000	179 677	0,03
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	2 425 000	2 848 325	0,47	Procter & Gamble Co. (The) 3.6% 25/03/2050	USD	200 000	151 565	0,03
Mohawk Industries, Inc. 5.85% 18/09/2028	USD	320 000	332 206	0,06	Target Corp. 5.25% 15/02/2036	USD	342 000	344 008	0,06
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	1 554 000	1 957 515	0,33	Unilever Finance Netherlands BV, Reg. S 3.5% 23/02/2035	EUR	100 000	117 985	0,02
Nexus Newco BV, Reg. S 8.479% 04/06/2030	EUR	2 200 000	2 576 948	0,43	Walmart, Inc. 4.35% 28/04/2030	USD	40 000	40 402	0,01
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 6.436% 17/05/2031	EUR	4 125 000	4 873 349	0,81				7 250 347	1,21
RCI Banque SA, Reg. S 3.5% 17/01/2028	EUR	368 000	437 829	0,07	Énergie				
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	1 869 000	2 183 269	0,36	DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	200 000	242 010	0,04
Servatur Holding A/S, Reg. S, 144A 8.486% 23/04/2030	EUR	1 100 000	1 304 581	0,22	Exxon Mobil Corp. 4.114% 01/03/2046	USD	100 000	81 691	0,01
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	170 000	191 180	0,03	OMV AG, Reg. S 4.37% Perpetual	EUR	200 000	235 075	0,04
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	222 000	258 104	0,04	Scorpio Tankers, Inc. 7.5% 30/01/2030	USD	1 250 000	1 256 873	0,20

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3.647% 01/07/2035	EUR	200 000	233 808	0,04	Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1 609 000	1 947 698	0,32
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4.06% 01/07/2040	EUR	100 000	117 295	0,02	Attica Bank SA, Reg. S 7.375% 13/06/2035	EUR	761 000	927 839	0,15
TotalEnergies Capital SA 5.425% 10/09/2064	USD	40 000	37 249	0,01	Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	2 793 000	3 524 853	0,59
TotalEnergies SE, Reg. S 2% Perpetual	EUR	100 000	107 128	0,02	Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	1 978 000	2 351 582	0,39
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	100 000	118 498	0,02	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	1 400 000	1 645 015	0,27
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	100 000	117 532	0,02	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	800 000	951 427	0,16
			2 547 159	0,42	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	300 000	371 170	0,06
Finances					Banque Cantonale de Geneve 3.414% 27/03/2030	EUR	300 000	355 739	0,06
Aareal Bank AG, Reg. S 9.875% Perpetual	USD	3 600 000	3 707 460	0,62	BAWAG Group AG, Reg. S 7.25% Perpetual	EUR	1 000 000	1 222 011	0,20
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	3 600 000	4 282 801	0,71	BlackRock Funding, Inc. 5.35% 08/01/2055	USD	150 000	145 553	0,02
Ageas SA, Reg. S 4.625% 02/05/2056	EUR	100 000	117 705	0,02	Blue Owl Capital Corp. 6.2% 15/07/2030	USD	2 418 000	2 440 061	0,41
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	350 000	441 460	0,07	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	400 000	488 596	0,08
Alleghany Corp. 3.25% 15/08/2051	USD	300 000	200 185	0,03	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	400 000	458 049	0,08
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	400 000	499 342	0,08	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2025	EUR	100 000	117 014	0,02
American Honda Finance Corp. 3.5% 27/06/2031	EUR	198 000	232 039	0,04	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.4% 15/11/2030	EUR	2 500 000	2 956 756	0,49
American Honda Finance Corp. 3.95% 19/03/2032	EUR	190 000	227 001	0,04	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/02/2035	EUR	2 500 000	2 907 174	0,48
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	350 000	414 734	0,07	Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 3.1% 18/09/2025	EUR	200 000	234 884	0,04
Arbejdernes Landsbank A/S 3.625% 05/03/2030	EUR	400 000	471 802	0,08	CA Auto Bank SpA, Reg. S 2.75% 07/07/2028	EUR	119 000	139 470	0,02
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	300 000	365 227	0,06	CNP Assurances SACA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	200 000	246 615	0,04
Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	100 000	118 049	0,02	Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	800 000	1 041 670	0,17
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	364 000	428 875	0,07	Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	300 000	384 740	0,06
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	3 446 000	4 355 872	0,72	de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	1 500 000	1 838 501	0,31
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	1 498 000	1 849 726	0,31					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	3 400 000	3 885 514	0,65	Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 4.25% 01/04/2031	EUR	200 000	237 732	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	1 400 000	1 578 394	0,26	Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	400 000	479 537	0,08
Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	EUR	100 000	117 204	0,02	Landsbankinn HF, Reg. S 3.5% 24/06/2030	EUR	152 000	177 848	0,03
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.125% 04/10/2035	EUR	500 000	592 302	0,10	Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	100 000	117 610	0,02
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.375% 19/06/2030	EUR	100 000	116 890	0,02	Luminor Holding A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	2 246 000	2 756 863	0,46
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	350 000	428 009	0,07	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	350 000	429 818	0,07
FS KKR Capital Corp. 6.125% 15/01/2030	USD	1 060 000	1 053 782	0,18	Metro Bank Holdings plc, Reg. S 13.875% Perpetual	GBP	1 200 000	1 822 275	0,30
GA Global Funding Trust, Reg. S 3.75% 20/06/2032	EUR	225 000	261 950	0,04	Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	160 000	192 550	0,03
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8.125% 19/12/2029	GBP	1 600 000	2 236 452	0,37	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	300 000	368 737	0,06
Global Payments, Inc. 4.875% 17/03/2031	EUR	2 400 000	2 956 972	0,49	National Bank of Greece SA, Reg. S 7.25% 22/11/2027	EUR	350 000	437 144	0,07
Globe Life, Inc. 5.85% 15/09/2034	USD	200 000	206 402	0,03	Nationwide Building Society, Reg. S 7.875% Perpetual	GBP	1 002 000	1 405 429	0,23
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	360 000	443 694	0,07	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	350 000	431 994	0,07
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	3 274 000	3 926 769	0,65	NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2 791 000	3 442 753	0,57
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	300 000	398 091	0,07	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	400 000	485 849	0,08
Hercules Capital, Inc. 6% 16/06/2030	USD	1 592 000	1 581 805	0,26	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 3.5% 21/01/2029	EUR	100 000	117 588	0,02
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	300 000	353 770	0,06	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	1 200 000	1 508 293	0,25
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	2 196 000	3 036 703	0,51	OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	1 000 000	1 483 591	0,25
Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	644 000	970 651	0,16	OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	3 085 000	4 665 785	0,78
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 4.875% Perpetual	USD	3 543 000	3 466 620	0,58	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	2 022 000	2 414 093	0,40
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	1 200 000	1 661 185	0,28	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	800 000	961 276	0,16
Kommunalkredit Austria AG 5.5% 24/09/2035	EUR	1 300 000	1 530 957	0,25	OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	100 000	117 583	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	350 000	438 018	0,07	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1 000 000	1 164 471	0,19
Pershing Square Holdings Ltd., Reg. S 4.25% 29/04/2030	EUR	2 800 000	3 311 273	0,55	UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	350 000	428 594	0,07
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% Perpetual	EUR	3 200 000	3 775 950	0,63	US Treasury 3% 15/07/2025	USD	175 000	174 911	0,03
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	1 000 000	1 233 265	0,21	US Treasury 6.875% 15/08/2025	USD	175 000	175 556	0,03
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	100 000	117 452	0,02	US Treasury 4.125% 31/10/2026	USD	8 680 000	8 703 394	1,45
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	1 200 000	1 338 893	0,22	US Treasury 4.875% 31/10/2028	USD	12 600 000	13 046 413	2,18
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	2 500 000	3 040 777	0,51	US Treasury 4.375% 31/12/2029	USD	5 220 000	5 344 995	0,89
RenaissanceRe Holdings Ltd. 5.75% 05/06/2033	USD	320 000	329 179	0,05	US Treasury 4.25% 15/11/2034	USD	4 000 000	4 003 125	0,67
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	5 325 000	5 910 444	0,98	US Treasury 4% 15/11/2052	USD	15 000 000	13 050 585	2,18
Romania Government Bond, Reg. S 1.75% 13/07/2030	EUR	587 000	591 575	0,10	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	3 100 000	3 769 782	0,63
Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 22/03/2031	EUR	1 814 000	2 134 923	0,36	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	800 000	957 892	0,16
Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	400 000	425 817	0,07	Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.5% 19/06/2031	EUR	300 000	350 697	0,06
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	1 739 000	2 068 805	0,34	Worldline SA, Reg. S 0.875% 30/06/2027	EUR	300 000	311 047	0,05
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	200 000	236 405	0,04	Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	800 000	829 155	0,14
SIX Finance Luxembourg SA, Reg. S 3.25% 30/05/2030	EUR	255 000	299 568	0,05	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	700 000	723 586	0,12
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	200 000	244 075	0,04	Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	1 100 000	1 128 576	0,19
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	308 000	329 509	0,05	185 519 511 30,84				
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	350 000	431 858	0,07	Santé				
Tikehau Capital SCA, Reg. S 4.25% 08/04/2031	EUR	3 100 000	3 680 151	0,61	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	1 600 000	1 926 168	0,31
UBS Group AG, 144A 3.875% Perpetual	USD	2 200 000	2 151 636	0,36	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	1 300 000	1 616 975	0,27
					Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	600 000	757 432	0,13
					Bristol-Myers Squibb Co. 3.9% 15/03/2062	USD	280 000	200 304	0,03
					Cencora, Inc. 2.875% 22/05/2028	EUR	100 000	117 641	0,02
					CVS Health Corp. 6% 01/06/2063	USD	300 000	284 860	0,05
					Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	3 328 000	4 062 623	0,67
					Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	1 503 000	1 845 471	0,31
					Humana, Inc. 5.375% 15/04/2031	USD	330 000	336 909	0,06
					Merck & Co., Inc. 2.9% 10/12/2061	USD	350 000	202 674	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	100 000	107 708	0,02	Quicktop Holdco AB, Reg. S, 144A 6.536% 21/03/2030	EUR	1 300 000	1 560 035	0,26
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.34% 19/05/2063	USD	190 000	175 463	0,03	SGL Group ApS 6.299% 24/02/2031	EUR	1 793 000	2 095 033	0,35
Sanofi SA, Reg. S 2.625% 23/06/2029	EUR	200 000	234 822	0,04	Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	1 000 000	1 261 997	0,21
			11 869 050	1,97	United Parcel Service, Inc. 6.05% 14/05/2065	USD	131 000	133 621	0,02
Industrie							19 624 992	3,26	
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	100 000	123 805	0,02	Technologies de l'information				
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	100 000	125 885	0,02	Accenture Capital, Inc. 4.5% 04/10/2034	USD	260 000	252 187	0,04
Aéroports de Paris SA, Reg. S 1% 05/01/2029	EUR	100 000	110 292	0,02			252 187	0,04	
Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	300 000	295 461	0,05	Matériaux				
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	400 000	476 189	0,08	Dow Chemical Co. (The) 3.6% 15/11/2050	USD	100 000	67 427	0,01
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1 700 000	2 261 224	0,37	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	400 000	484 147	0,08
BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	1 430 000	1 499 709	0,25	Huntsman International LLC 4.5% 01/05/2029	USD	60 000	56 889	0,01
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	300 000	399 581	0,07	Huntsman International LLC 5.7% 15/10/2034	USD	300 000	278 951	0,05
bpost SA, Reg. S 3.479% 19/06/2032	EUR	200 000	234 333	0,04	LYB International Finance III LLC 6.15% 15/05/2035	USD	29 000	30 026	-
Caterpillar, Inc. 5.2% 15/05/2035	USD	155 000	157 577	0,03	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	1 100 000	1 367 418	0,23
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3.75% 29/11/2026	EUR	300 000	357 624	0,06	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	246 000	298 485	0,05
Cummins, Inc. 4.7% 15/02/2031	USD	336 000	338 578	0,06			2 583 343	0,43	
EVOCA SpA, Reg. S 7.612% 09/04/2029	EUR	2 077 000	2 402 718	0,39	Immobilier				
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	200 000	253 153	0,04	Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	400 000	423 763	0,07
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	3 141 000	3 643 014	0,60	Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	1 419 000	1 724 484	0,29
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	400 000	476 054	0,08	Alpha Star Holding VII Ltd., Reg. S 7.75% 27/04/2026	USD	1 000 000	1 014 208	0,17
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	EUR	200 000	230 542	0,04	alstria office REIT-AG, Reg. S 5.5% 20/03/2031	EUR	2 600 000	3 108 062	0,52
PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	400 000	485 923	0,08	Boston Properties LP, REIT 5.75% 15/01/2035	USD	100 000	100 311	0,02
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	584 000	702 644	0,12	BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	2 800 000	1 860 865	0,31
					CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	2 900 000	3 425 980	0,57

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
CBRE Global Investors					Workspace Group plc, REIT, Reg. S				
Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan					2.25% 11/03/2028	GBP	1 879 000	2 375 564	0,40
European Core Fund, Reg. S								43 327 836	7,21
4.75% 27/03/2034	EUR	400 000	489 606	0,08	Services aux collectivités				
Citycon Treasury BV, Reg. S					CEZ A/S, Reg. S				
1.625% 12/03/2028	EUR	2 876 000	3 174 894	0,53	4.25% 11/06/2032	EUR	100 000	120 284	0,02
Citycon Treasury BV, Reg. S					CEZ A/S, Reg. S				
6.5% 08/03/2029	EUR	1 468 000	1 848 440	0,31	4.125% 30/04/2033	EUR	100 000	118 655	0,02
Citycon Treasury BV, Reg. S					Edison International				
5% 11/03/2030	EUR	934 000	1 122 373	0,19	5.45% 15/06/2029	USD	2 314 000	2 286 645	0,38
Cousins Properties LP, REIT					Edison International				
5.25% 15/07/2030	USD	302 000	307 347	0,05	6.25% 15/03/2030	USD	135 000	136 864	0,02
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S					Oncor Electric Delivery Co. LLC, Reg. S				
3.875% 15/07/2034	EUR	396 000	458 756	0,08	3.625% 15/06/2034	EUR	130 000	152 169	0,03
Emeria SASU, Reg. S					Redexis SA, Reg. S				
7.75% 31/03/2028	EUR	1 948 000	2 131 541	0,35	4.375% 30/05/2031	EUR	400 000	481 549	0,08
G City Europe Ltd., Reg. S					Resa SA, Reg. S				
3.625% Perpetual	EUR	1 201 000	1 136 512	0,19	3.5% 22/05/2031	EUR	200 000	235 608	0,04
Kilroy Realty LP, REIT					Stedin Holding NV, Reg. S				
6.25% 15/01/2036	USD	327 000	325 265	0,05	3.375% 12/02/2037	EUR	400 000	460 360	0,08
Mercialys SA, REIT, Reg. S					TenneT Holding BV, Reg. S				
4% 04/06/2032	EUR	100 000	116 942	0,02	4.75% 28/10/2042	EUR	300 000	383 226	0,06
MPT Operating Partnership LP, REIT								4 375 360	0,73
0.993% 15/10/2026	EUR	2 327 000	2 531 353	0,42	Total des obligations			310 924 431	51,70
MPT Operating Partnership LP, Reg. S					Obligations convertibles				
7% 15/02/2032	EUR	4 588 000	5 513 882	0,91	Finances				
Piedmont Operating Partnership LP, REIT					Worldline SA, Reg. S				
9.25% 20/07/2028	USD	2 308 000	2 571 884	0,43	0% 30/07/2026	EUR	1 941 600	2 094 988	0,35
Realty Income Corp., REIT								2 094 988	0,35
3.875% 20/06/2035	EUR	159 000	184 695	0,03	Total des obligations convertibles			2 094 988	0,35
Safehold GL Holdings LLC, REIT					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			313 019 419	52,05
6.1% 01/04/2034	USD	130 000	135 143	0,02	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Safehold GL Holdings LLC, REIT					Obligations				
5.65% 15/01/2035	USD	200 000	199 466	0,03	Services de communication				
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S					Cox Communications, Inc., 144A				
1.75% 24/11/2028	EUR	2 600 000	2 888 765	0,48	4.7% 15/12/2042	USD	100 000	79 967	0,01
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S					Deutsche Telekom International Finance BV				
4% 22/01/2032	EUR	2 900 000	3 371 392	0,56	9.25% 01/06/2032	USD	100 000	124 639	0,02
Supernova Invest GmbH, Reg. S					Rogers Communications, Inc. 7% 15/04/2055	USD	2 110 000	2 155 338	0,36
5% 24/06/2030	EUR	670 000	786 343	0,13	Vodafone Group plc				
					5.875% 28/06/2064	USD	300 000	286 931	0,05
								2 646 875	0,44
					Biens de consommation discrétionnaire				
					Amazon.com, Inc.				
					3.15% 22/08/2027	USD	340 000	334 309	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Booking Holdings, Inc. 3.6% 01/06/2026	USD	300 000	298 083	0,05	Var Energi ASA, 144A 6.5% 22/05/2035	USD	927 000	959 488	0,16
D.R. Horton, Inc. 4.85% 15/10/2030	USD	338 000	340 627	0,06	Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	1 552 000	1 602 735	0,27
Merlin Entertainments Group US Holdings, Inc., 144A 7.375% 15/02/2031	USD	3 660 000	3 267 269	0,54				13 486 368	2,24
Sabre GBLB, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	1 197 000	1 244 494	0,21	Finances				
SP Cruises Intermediate Ltd., Reg. S, 144A 11.5% 14/03/2030	USD	3 625 000	3 408 985	0,56	A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	1 582 555	1 425 027	0,24
Stellantis Finance US, Inc., 144A 2.691% 15/09/2031	USD	300 000	253 124	0,04	Ally Financial, Inc. 5.737% 15/05/2029	USD	26 000	26 438	-
			9 146 891	1,52	Apollo Debt Solutions BDC, 144A 6.55% 15/03/2032	USD	2 740 000	2 792 499	0,46
Biens de consommation de base					Apollo Debt Solutions BDC 6.9% 13/04/2029	USD	1 809 000	1 885 597	0,31
Mars, Inc., 144A 5.8% 01/05/2065	USD	120 000	119 049	0,02	Ares Strategic Income Fund 5.7% 15/03/2028	USD	1 920 000	1 934 263	0,32
Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4.65% 16/02/2027	USD	336 000	339 156	0,06	ASB Bank Ltd., 144A 5.284% 17/06/2032	USD	200 000	201 165	0,03
			458 205	0,08	Athene Global Funding, 144A 2.673% 07/06/2031	USD	40 000	35 079	0,01
Énergie					Athene Global Funding, 144A 5.322% 13/11/2031	USD	300 000	302 135	0,05
APA Corp., 144A 6.75% 15/02/2055	USD	69 000	64 818	0,01	Bank of Nova Scotia (The) 5.13% 14/02/2031	USD	100 000	101 693	0,02
Archer Norge A/S 9.5% 25/02/2030	USD	1 625 000	1 679 809	0,28	Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	200 000	203 774	0,03
Azule Energy Finance plc, 144A 8.125% 23/01/2030	USD	1 537 000	1 524 089	0,25	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, 144A 6.2% 22/04/2033	USD	300 000	320 901	0,05
Energear Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	3 500 000	3 465 728	0,57	Blackstone Private Credit Fund 6% 29/01/2032	USD	1 386 000	1 389 643	0,23
Energear Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	1 800 000	1 717 313	0,29	Canadian Imperial Bank of Commerce 6.95% 28/01/2085	USD	200 000	200 632	0,03
Eni SpA, 144A 5.95% 15/05/2054	USD	320 000	308 424	0,05	Capital One Financial Corp. 7.964% 02/11/2034	USD	140 000	162 416	0,03
Harbour Energy plc, 144A 6.327% 01/04/2035	USD	340 000	337 100	0,06	Citadel Finance LLC, 144A 5.9% 10/02/2030	USD	2 000 000	2 017 211	0,34
Helmerich & Payne, Inc., 144A 5.5% 01/12/2034	USD	200 000	181 573	0,03	Citadel LP, 144A 6.375% 23/01/2032	USD	669 000	697 538	0,12
Schlumberger Holdings Corp., 144A 4.5% 15/05/2028	USD	200 000	201 600	0,03	Citadel Securities Global Holdings LLC, 144A 6.2% 18/06/2035	USD	373 000	381 614	0,06
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	300 000	304 233	0,05	Citibank NA 4.876% 19/11/2027	USD	304 000	305 825	0,05
Var Energi ASA, 144A 5.875% 22/05/2030	USD	1 112 000	1 139 458	0,19					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
EQT AB, 144A 5.85% 08/05/2035	USD	339 000	345 645	0,06	Mizuho Financial Group, Inc. 4.711% 08/07/2031	USD	345 000	344 592	0,06
Fairfax Financial Holdings Ltd., 144A 6.5% 20/05/2055	USD	200 000	203 651	0,03	National Bank of Canada 4.95% 01/02/2028	USD	250 000	251 944	0,04
Fidelis Insurance Holdings Ltd. 7.75% 15/06/2055	USD	1 350 000	1 390 034	0,23	Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	216 000	222 622	0,04
Five Corners Funding Trust III, 144A 5.791% 15/02/2033	USD	300 000	311 620	0,05	Principal Financial Group, Inc., 144A 4.111% 15/02/2028	USD	200 000	197 914	0,03
GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	2 398 374	2 410 509	0,40	Royal Bank of Canada 3.65% 24/11/2081	CAD	2 400 000	1 575 629	0,26
GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	627 166	630 463	0,10	SBL Holdings, Inc., 144A 7.2% 30/10/2034	USD	3 402 000	3 251 044	0,54
GNMA 6% 20/07/2053	USD	1 314 738	1 340 438	0,22	Sharps SP I LLC, Series 2006-HE3N 'NA', 144A 6.4% 25/06/2036	USD	2 717 666	163	-
GNMA 6.5% 20/02/2054	USD	723 186	744 081	0,12	Societe Generale SA, Reg. S 4.75% Perpetual	USD	1 600 000	1 580 066	0,26
GNMA 6% 20/09/2054	USD	6 910 414	7 012 009	1,17	State Street Corp. 1.684% 18/11/2027	USD	300 000	289 559	0,05
GNMA 6.5% 20/09/2054	USD	3 072 635	3 150 091	0,52	State Street Corp. 4.53% 20/02/2029	USD	22 000	22 151	-
GNMA 5% 20/11/2054	USD	10 302 144	10 106 917	1,69	Toronto-Domi- nion Bank (The) 3.6% 31/10/2081	CAD	4 018 000	2 643 465	0,44
GNMA 6% 20/11/2054	USD	2 460 900	2 497 079	0,42	Toronto-Domi- nion Bank (The) 7.25% 31/07/2084	USD	200 000	205 638	0,03
GNMA 6% 20/12/2054	USD	4 408 430	4 473 242	0,74	TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	3 115 000	3 233 834	0,54
GNMA 6% 20/06/2055	USD	8 636 954	8 763 932	1,46	Turkiye Garanti Bankasi A/S, 144A 8.125% 08/01/2036	USD	2 970 000	2 964 494	0,49
Goldman Sachs Private Credit Corp., 144A 5.875% 06/05/2028	USD	969 000	978 151	0,16	UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	400 000	391 391	0,07
Goldman Sachs Private Credit Corp., 144A 6.25% 06/05/2030	USD	720 000	728 955	0,12	UMBS 5.5% 01/04/2053	USD	1 676 558	1 678 884	0,28
High Street Funding Trust III, 144A 5.807% 15/02/2055	USD	100 000	96 620	0,02	UMBS 5.5% 01/06/2053	USD	2 404 457	2 404 535	0,40
ING Groep NV 3.875% Perpetual	USD	3 033 000	2 826 147	0,47	UMBS 6% 01/06/2053	USD	1 683 250	1 711 616	0,28
JPMorgan Chase & Co. 4.915% 24/01/2029	USD	332 000	336 276	0,06	UMBS 6.5% 01/07/2053	USD	1 518 332	1 573 728	0,26
M&T Bank Corp. 6.082% 13/03/2032	USD	300 000	316 950	0,05	UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	6 164 687	6 164 428	1,03
Macquarie Group Ltd., 144A 3.763% 28/11/2028	USD	100 000	98 158	0,02	UMBS 5.5% 01/10/2053	USD	7 221 839	7 219 285	1,20
Macquarie Group Ltd., 144A 4.654% 27/03/2029	USD	200 000	200 209	0,03	UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	6 483 827	6 698 211	1,11
Marex Group plc 5.829% 08/05/2028	USD	3 240 000	3 281 416	0,55	UMBS 5.5% 01/11/2053	USD	6 534 876	6 532 565	1,09
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	4 661 000	4 793 071	0,80	UMBS 7% 01/12/2053	USD	5 049 460	5 321 392	0,89

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
UMBS 6% 01/02/2054	USD	2 018 094	2 051 486	0,34	Siemens Funding BV, 144A 4.9% 28/05/2032	USD	300 000	304 261	0,05
UMBS 6% 01/04/2054	USD	2 032 925	2 065 080	0,34	Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	20 000	19 883	-
UMBS 6% 01/05/2054	USD	1 469 087	1 493 226	0,25	Waste Management, Inc. 3.875% 15/01/2029	USD	160 000	158 004	0,03
UMBS 6% 01/10/2054	USD	12 864 319	13 068 130	2,18				10 564 603	1,76
UMBS 5.5% 01/11/2054	USD	11 702 418	11 687 733	1,95	Technologies de l'information				
UMBS 6% 01/02/2055	USD	7 293 608	7 409 952	1,23	Apple, Inc. 4.5% 12/05/2032	USD	40 000	40 353	0,01
UMBS (USD) 6% 01/11/2053	USD	9 031 476	9 186 105	1,54	Apple, Inc. 3.75% 12/09/2047	USD	370 000	290 532	0,05
US Bancorp 2.215% 27/01/2028	USD	100 000	96 643	0,02	Cisco Systems, Inc. 4.95% 26/02/2031	USD	220 000	226 223	0,04
US Treasury Bill 0% 13/11/2025	USD	3 000 000	2 953 590	0,49	Microsoft Corp. 4.5% 15/06/2047	USD	290 000	262 143	0,04
Wells Fargo & Co. 5.707% 22/04/2028	USD	200 000	204 309	0,03	Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	309 000	299 901	0,05
			178 114 518	29,63				1 119 152	0,19
Santé					Matériaux				
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5.875% 15/06/2054	USD	300 000	290 571	0,05	Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	3 863 000	3 944 142	0,66
Providence St. Joseph Health Obligated Group 5.403% 01/10/2033	USD	300 000	302 440	0,05	Cemex SAB de CV, 144A 7.2% Perpetual	USD	1 513 000	1 528 508	0,25
Sutter Health 5.164% 15/08/2033	USD	140 000	141 937	0,02	Champion Iron Canada, Inc., 144A 7.875% 15/07/2032	USD	782 000	792 350	0,13
			734 948	0,12				6 265 000	1,04
Industrie					Immobilier				
Automatic Data Processing, Inc. 4.75% 08/05/2032	USD	20 000	20 249	-	Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	1 201 000	1 217 580	0,20
Automatic Data Processing, Inc. 4.45% 09/09/2034	USD	140 000	136 767	0,02	Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	1 856 000	1 856 000	0,31
Avianca Midco 2 plc, 144A 9.625% 14/02/2030	USD	3 500 000	3 219 603	0,54	MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8.5% 15/02/2032	USD	731 000	765 224	0,13
Czechoslovak Group A/S, 144A 6.5% 10/01/2031	USD	1 182 000	1 194 623	0,20	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 4.869% 15/01/2030	USD	1 800 000	1 709 787	0,28
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5.375% 13/01/2032	USD	300 000	304 507	0,05				5 548 591	0,92
FedEx Corp., 144A 4.4% 15/01/2047	USD	300 000	234 903	0,04	Services aux collectivités				
Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	3 090 000	3 132 060	0,52	Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6.388% 15/09/2033	USD	320 000	340 101	0,05
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	1 746 000	1 839 743	0,31	East Ohio Gas Co. (The), 144A 3% 15/06/2050	USD	160 000	99 828	0,02
					Electricite de France SA, 144A 6% 22/04/2064	USD	246 000	232 026	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
New York State Electric & Gas Corp., 144A 3.25% 01/12/2026	USD	100 000	98 611	0,02
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 6.375% 15/08/2055	USD	105 000	107 007	0,02
PSEG Power LLC, 144A 5.2% 15/05/2030	USD	100 000	102 024	0,02
Trinidad Generation UnLtd, 144A 7.75% 16/06/2033	USD	1 405 000	1 434 681	0,23
			2 414 278	0,40
Total des obligations			230 499 429	38,34
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			230 499 429	38,34
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF Alternative Securitized Income - Class I Accumulation USD	USD	95 527	11 881 695	1,98
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Class I Accumulation EUR	EUR	170 357	23 594 172	3,92
			35 475 867	5,90
Total organismes de placement collectif - OPCVM			35 475 867	5,90
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			35 475 867	5,90
Total des investissements			578 994 715	96,29
Espèces			21 130 404	3,51
Autres actifs/(passifs)			1 150 534	0,20
Actif net total			601 275 653	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
BRL	17 171 475	USD	3 122 086	02/07/2025	Bank of America	13 855	-
BRL	285 539	USD	51 436	02/07/2025	Barclays	710	-
BRL	8 135 598	USD	1 417 517	02/07/2025	Citibank	68 247	0,01
BRL	35 201 999	USD	6 291 159	02/07/2025	J.P. Morgan	137 608	0,02
BRL	1 716 754	USD	300 251	02/07/2025	Standard Chartered	13 271	-
BRL	33 150 000	USD	5 862 401	02/07/2025	UBS	191 620	0,03
AUD	449 446	USD	293 061	17/07/2025	Morgan Stanley	576	-
AUD	443 365	USD	288 920	17/07/2025	Standard Chartered	744	-
CAD	400 128	USD	292 179	17/07/2025	Citibank	852	-
CAD	395 290	USD	288 146	17/07/2025	Standard Chartered	1 342	-
COP	1 210 457 600	USD	293 660	17/07/2025	Barclays	1 985	-
CZK	6 280 141	USD	289 777	17/07/2025	Barclays	7 737	-
EUR	2 251 508	USD	2 611 954	17/07/2025	Bank of America	28 147	0,01
EUR	6 519 930	USD	7 570 379	17/07/2025	BNP Paribas	74 842	0,01
EUR	1 067 741	USD	1 233 678	17/07/2025	J.P. Morgan	18 347	0,01
EUR	1 690 930	USD	1 955 820	17/07/2025	State Street	26 953	0,01
EUR	5 094 599	USD	5 910 997	17/07/2025	UBS	62 892	0,01
GBP	228 095	USD	308 329	17/07/2025	Barclays	4 024	-
GBP	16 786 134	USD	22 798 944	17/07/2025	BNP Paribas	187 936	0,03
GBP	434 151	USD	590 015	17/07/2025	Citibank	4 510	-
GBP	4 530 466	USD	6 141 253	17/07/2025	HSBC	62 753	0,01
GBP	429 043	USD	581 390	17/07/2025	Morgan Stanley	6 140	-
HUF	411 728 178	USD	1 188 619	17/07/2025	Morgan Stanley	16 825	-
IDR	18 908 014 642	USD	1 159 903	17/07/2025	BNP Paribas	4 491	-
IDR	4 933 286 959	USD	302 269	17/07/2025	State Street	1 533	-
ILS	1 012 565	USD	288 555	17/07/2025	Barclays	11 867	-
JPY	44 642 643	USD	308 549	17/07/2025	Barclays	1 004	-
KRW	799 174 031	USD	586 278	17/07/2025	Bank of America	3 471	-
KRW	411 260 859	USD	303 107	17/07/2025	RBC	382	-
MXN	16 789 634	USD	885 004	17/07/2025	BNP Paribas	3 724	-
NZD	482 630	USD	291 998	17/07/2025	Morgan Stanley	625	-
PLN	1 093 948	USD	298 832	17/07/2025	Bank of America	3 195	-
PLN	4 367 648	USD	1 181 719	17/07/2025	UBS	24 142	0,01
SGD	368 015	USD	288 105	17/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	830	-
USD	7 223 426	CAD	9 831 865	17/07/2025	BNP Paribas	23 130	0,01
USD	296 017	CAD	403 012	17/07/2025	Standard Chartered	874	-
USD	5 418 212	EUR	4 616 023	17/07/2025	UBS	5 497	-
USD	294 659	KRW	398 276 434	17/07/2025	BNP Paribas	752	-
USD	884 981	NOK	8 825 072	17/07/2025	J.P. Morgan	12 042	-
USD	288 491	SEK	2 720 055	17/07/2025	BNP Paribas	2 251	-
ZAR	5 213 291	USD	292 404	17/07/2025	Morgan Stanley	471	-
CNH	2 127 907	USD	297 610	31/07/2025	BNP Paribas	171	-
BRL	56 871 668	USD	10 252 967	04/08/2025	Bank of America	46 244	0,01
BRL	5 723 800	USD	1 025 179	04/08/2025	Barclays	11 376	-
BRL	3 236 907	USD	582 974	04/08/2025	Citibank	3 215	-
BRL	1 668 765	USD	299 019	04/08/2025	Goldman Sachs	3 186	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						1 096 389	0,18
Couverture des catégories d'actions							
CHF	192 417	USD	236 330	31/07/2025	HSBC	5 731	-
EUR	99 484 116	USD	114 500 935	31/07/2025	HSBC	2 275 541	0,38
GBP	284 568 248	USD	381 808 297	31/07/2025	HSBC	7 905 432	1,32
SEK	494 051	USD	50 973	31/07/2025	HSBC	1 071	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	30 274	EUR	25 721	31/07/2025	HSBC	82	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						10 187 857	1,70
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						11 284 246	1,88
USD	10 330 912	BRL	56 871 668	02/07/2025	Bank of America	(55 280)	(0,01)
USD	5 900 108	BRL	33 862 665	02/07/2025	Citibank	(284 063)	(0,05)
USD	295 184	BRL	1 624 872	02/07/2025	J.P. Morgan	(1 558)	-
USD	587 413	BRL	3 302 159	02/07/2025	UBS	(15 644)	-
CAD	340 663	USD	250 927	17/07/2025	J.P. Morgan	(1 444)	-
EUR	92 443	USD	108 435	17/07/2025	J.P. Morgan	(37)	-
GBP	807 082	USD	1 109 972	17/07/2025	BNP Paribas	(4 757)	-
GBP	1 504 948	USD	2 064 725	17/07/2025	UBS	(3 853)	-
INR	194 755 651	USD	2 270 607	17/07/2025	HSBC	(2 836)	-
INR	6 535 150	USD	76 249	17/07/2025	State Street	(153)	-
JPY	83 221 000	USD	582 264	17/07/2025	BNP Paribas	(5 209)	-
KRW	795 958 820	USD	588 879	17/07/2025	BNP Paribas	(1 503)	-
NOK	2 946 395	USD	292 278	17/07/2025	Citibank	(833)	-
SEK	2 818 714	USD	296 828	17/07/2025	State Street	(205)	-
USD	875 723	AUD	1 346 551	17/07/2025	Citibank	(4 020)	-
USD	885 234	AUD	1 358 687	17/07/2025	Morgan Stanley	(2 438)	-
USD	294 281	AUD	455 412	17/07/2025	Standard Chartered	(3 253)	-
USD	590 111	CAD	809 578	17/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(2 777)	-
USD	318 230	CAD	435 404	17/07/2025	Citibank	(635)	-
USD	577 902	CHF	467 939	17/07/2025	HSBC	(9 596)	-
USD	592 199	CZK	12 635 330	17/07/2025	HSBC	(6 385)	-
USD	756 338	EUR	660 514	17/07/2025	Barclays	(18 176)	(0,01)
USD	242 087 916	EUR	208 411 852	17/07/2025	BNP Paribas	(2 294 272)	(0,38)
USD	1 603 119	EUR	1 378 000	17/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(12 713)	-
USD	885 523	EUR	766 587	17/07/2025	Citibank	(13 372)	-
USD	875 316	EUR	764 486	17/07/2025	J.P. Morgan	(21 114)	(0,01)
USD	294 146	EUR	254 975	17/07/2025	Morgan Stanley	(4 836)	-
USD	293 682	EUR	252 958	17/07/2025	Standard Chartered	(2 934)	-
USD	3 846 795	EUR	3 332 206	17/07/2025	UBS	(60 525)	(0,01)
USD	52 617 482	GBP	38 740 570	17/07/2025	BNP Paribas	(433 736)	(0,07)
USD	283 752	GBP	210 187	17/07/2025	Goldman Sachs	(4 077)	-
USD	1 702 611	GBP	1 256 000	17/07/2025	Morgan Stanley	(17 351)	(0,01)
USD	591 851	GBP	434 151	17/07/2025	Nomura	(2 674)	-
USD	279 421	IDR	4 551 011 049	17/07/2025	RBC	(839)	-
USD	574 795	ILS	2 042 444	17/07/2025	UBS	(31 188)	(0,01)
USD	252 073	INR	21 689 738	17/07/2025	RBC	(486)	-
USD	282 751	JPY	40 823 169	17/07/2025	Morgan Stanley	(317)	-
USD	290 971	KRW	400 897 597	17/07/2025	Bank of America	(4 870)	-
USD	293 560	KRW	400 637 578	17/07/2025	RBC	(2 090)	-
USD	293 620	MXN	5 589 361	17/07/2025	Morgan Stanley	(2 242)	-
USD	303 524	NOK	3 068 517	17/07/2025	Goldman Sachs	(1)	-
USD	292 188	NZD	482 630	17/07/2025	Bank of America	(436)	-
USD	294 302	PLN	1 093 107	17/07/2025	Goldman Sachs	(7 493)	-
USD	593 784	SEK	5 680 719	17/07/2025	Bank of America	(4 017)	-
USD	874 860	SGD	1 116 571	17/07/2025	BNP Paribas	(1 780)	-
USD	604 691	SGD	775 004	17/07/2025	UBS	(3 779)	-
USD	2 298 497	TWD	68 268 108	17/07/2025	HSBC	(51 718)	(0,01)
USD	1 482 882	CNH	10 603 792	31/07/2025	Standard Chartered	(1 022)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
USD	292 804	BRL	1 624 872	04/08/2025	J.P. Morgan	(1 453)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(3 405 990)	(0,57)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	13 535	USD	15 931	31/07/2025	HSBC	(43)	-
SEK	150 000	USD	15 886	31/07/2025	HSBC	(85)	-
USD	20 095	EUR	17 204	31/07/2025	HSBC	(100)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(228)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(3 406 218)	(0,57)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						7 878 028	1,31

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bobl	08/09/2025	(653)	EUR	(90 050 682)	337 493	0,06
Euro-Bund	08/09/2025	(164)	EUR	(25 026 970)	149 036	0,02
Long Gilt	26/09/2025	69	GBP	8 778 295	160 497	0,03
US 2 Year Note	30/09/2025	42	USD	8 735 016	31 828	0,01
US 5 Year Note	30/09/2025	969	USD	105 537 726	973 248	0,16
US 10 Year Note	19/09/2025	937	USD	104 856 156	1 492 514	0,25
US Long Bond	19/09/2025	22	USD	2 525 875	44 346	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					3 188 962	0,54
Euro-Buxl	08/09/2025	6	EUR	837 468	(12 229)	-
Euro-Schatz	08/09/2025	154	EUR	19 350 210	(32 470)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond	19/09/2025	(228)	USD	(25 977 750)	(421 381)	(0,07)
US Ultra Bond	19/09/2025	(90)	USD	(10 645 313)	(271 055)	(0,05)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(737 135)	(0,13)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					2 451 827	0,41

Contrats d'options achetées

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
5 703 312	Foreign Exchange MXN/USD, Put, 19.500, 14/08/2025	USD	Bank of America	202 048	0,03
Valeur de marché totale sur les contrats d'options achetées - Actif				202 048	0,03

Contrats d'options vendues

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Valeur de marché USD	% de l'actif net
(5 703 312)	Foreign Exchange MXN/USD, Put, 19.500, 14/08/2025	USD	Bank of America	(202 048)	(0,03)
Valeur de marché totale sur contrats d'options vendues - Passif				(202 048)	(0,03)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
21 700 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.44-V1	Vente	5,00 %	20/06/2030	1 585 298	0,26
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							1 585 298	0,26
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							1 585 298	0,26

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
11 122 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.452% Receive floating EURIBOR 6 month	19/02/2035	153 074	0,03
20 996 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.339%	19/02/2030	76 373	0,01
111	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.396% Receive floating EURIBOR 6 month	04/07/2041	42	-
23 612 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.835%	03/06/2030	213 109	0,04
10 935 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.927%	15/02/2029	121 939	0,02
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					564 537	0,10
31 880 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3.663% Receive floating SOFR 1 day	05/06/2030	(283 144)	(0,05)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(283 144)	(0,05)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					281 393	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
Altice Financing SA, 144A 5.75% 15/08/2029	USD	510 000	274 601	0,01	TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 11.75% 01/03/2028	GBP	1 078 692	129 443	0,01
Altice France SA, 144A 5.5% 15/10/2029	USD	4 006 000	2 462 175	0,12	TDC Net A/S, Reg. S 5.186% 02/08/2029	EUR	1 700 000	1 522 912	0,08
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8.625% 01/07/2030	GBP	5 014 000	5 084 196	0,26	TDC Net A/S, Reg. S 5% 09/08/2032	EUR	966 000	845 748	0,04
Arqiva Financing plc, Reg. S 7.21% 30/06/2045	GBP	766 000	811 745	0,04	Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	5 530 529	3 284 510	0,17
British Telecommu- nications plc, Reg. S 6.375% 03/12/2055	GBP	2 373 000	2 376 297	0,12	Telecom Italia SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	584 000	543 437	0,03
British Telecommu- nications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	2 570 000	2 763 582	0,14	Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	548 000	527 330	0,03
Daily Mail & General Trust plc 6.375% 21/06/2027	GBP	6 100 000	6 054 675	0,30	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	700 000	657 485	0,03
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	3 154 000	2 921 447	0,15	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	10 424 000	9 714 339	0,49
Fibercop SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	8 015 000	7 329 243	0,37	Vodafone Group plc, Reg. S 8% 30/08/2086	GBP	1 900 000	2 068 274	0,10
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	2 799 000	2 632 315	0,13	Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	2 674 000	2 436 843	0,12
Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/06/2030	EUR	19 924 000	17 158 775	0,86	Ziggo Bond Co. BV, 144A 5.125% 28/02/2030	USD	322 000	204 520	0,01
Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/06/2032	EUR	1 074 000	919 773	0,05	Ziggo BV, 144A 4.875% 15/01/2030	USD	1 500 000	1 021 947	0,05
Fibercop SpA, Reg. S 4.993% 30/06/2031	EUR	1 324 000	1 134 014	0,06				125 226 237	6,30
Iliad SA, Reg. S 2.375% 17/06/2026	EUR	2 400 000	2 051 244	0,10	Biens de consommation discrétionnaire				
Iliad SA, Reg. S 5.375% 15/02/2029	EUR	300 000	270 006	0,01	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 10.75% 15/05/2030	GBP	691 000	699 560	0,04
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.125% 15/09/2026	EUR	1 400 000	1 198 265	0,06	Azelis Finance NV, Reg. S 5.75% 15/03/2028	EUR	3 446 000	3 044 024	0,15
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 5.25% 31/07/2028	CHF	5 000 000	4 732 264	0,24	Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	7 516 000	6 625 916	0,33
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	14 459 000	13 809 441	0,69	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 5.986% 18/07/2030	EUR	1 994 000	1 678 876	0,08
Pinewood Finco plc, Reg. S 6% 27/03/2030	GBP	18 650 000	18 479 237	0,94	Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	1 088 000	1 078 895	0,05
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	2 615 000	2 277 828	0,11	Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	913 000	912 581	0,05
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 6.482% 15/02/2030	EUR	7 647 000	6 487 519	0,33	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	11 667 000	12 067 363	0,62
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 8.25% 01/09/2027	GBP	1 858 924	1 040 807	0,05	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.5% 15/03/2027	EUR	500 000	429 330	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	1 004 400	902 597	0,05	Marks & Spencer plc, STEP, Reg. S 4.5% 10/07/2027	GBP	734 000	713 032	0,04
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6.686% 31/07/2028	EUR	343 629	296 121	0,01	Miller Homes Group Finco plc, Reg. S 7% 15/05/2029	GBP	3 927 000	3 956 658	0,20
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4.5% 28/08/2027	GBP	1 800 000	1 760 617	0,09	Minor Hotels Europe & Americas SA, Reg. S 4% 02/07/2026	EUR	5 957 000	5 104 247	0,26
Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	1 219 000	1 211 492	0,06	Mitchells & Butlers Finance plc, Reg. S 6.013% 15/12/2030	GBP	771 453	778 010	0,04
Dignity Finance plc, Reg. S 4.696% 31/12/2049	GBP	15 279 000	10 618 725	0,54	Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	5 174 000	4 603 670	0,23
Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	591 000	470 510	0,02	Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	2 018 000	1 864 629	0,09
eG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	860 000	812 710	0,04	Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 6.436% 17/05/2031	EUR	4 686 000	4 043 032	0,20
El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	100 000	88 747	-	Playtech plc, Reg. S 5.875% 28/06/2028	EUR	9 124 000	8 043 100	0,40
Essendi SA, Reg. S 6.375% 15/10/2029	EUR	9 006 000	8 090 578	0,41	Prosus NV, 144A 3.257% 19/01/2027	USD	8 860 000	6 335 372	0,32
Essendi SA, Reg. S 5.375% 15/05/2030	EUR	5 549 000	4 847 864	0,24	Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	5 154 000	3 685 385	0,19
Essendi SA, Reg. S 5.81% 15/05/2032	EUR	1 485 000	1 284 603	0,06	Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	1 400 000	1 111 475	0,06
Flutter Treasury DAC, Reg. S 6.125% 04/06/2031	GBP	11 332 000	11 424 361	0,58	Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	2 240 000	2 242 520	0,11
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	578 000	498 860	0,03	Punch Finance plc, Reg. S 7.875% 30/12/2030	GBP	15 269 000	15 554 979	0,79
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	875 000	367 731	0,02	RAC Bond Co. plc, Reg. S 5.75% 06/05/2046	GBP	3 032 000	3 083 116	0,16
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1 036 000	452 005	0,02	Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 6.936% 31/07/2031	EUR	3 623 000	3 117 763	0,16
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	5 625 000	5 035 838	0,25	Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	1 413 000	1 184 919	0,06
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	8 724 740	7 816 329	0,39	Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 14/08/2026	EUR	2 800 000	2 431 511	0,12
La Financiere Atalian SASU 8.5% 30/06/2028	EUR	8 131 232	2 561 472	0,13	Schaeffler AG, Reg. S 4.25% 01/04/2028	EUR	10 700 000	9 226 835	0,46
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	1 556 000	1 368 365	0,07	Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 8.768% 31/07/2029	EUR	2 140 000	1 863 129	0,09
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	4 694 000	4 095 779	0,21	TVL Finance plc, Reg. S 10.25% 28/04/2028	GBP	1 980 000	1 983 564	0,10
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	8 082 000	6 932 629	0,35	Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	1 600 000	1 377 726	0,07
Marks & Spencer plc, Reg. S 3.75% 19/05/2026	GBP	987 000	981 211	0,05	Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.625% 19/05/2029	EUR	1 900 000	1 647 191	0,08

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.748% Perpetual	EUR	1 000 000	846 323	0,04	Tereos Finance Groupe I SA, Reg. S 5.75% 30/04/2031	EUR	980 000	835 939	0,04
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	1 700 000	1 468 373	0,07				35 152 017	1,77
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	1 000 000	968 336	0,05	Énergie				
Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	7 019 000	6 023 761	0,30	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	930 000	871 221	0,04
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	1 278 000	1 120 719	0,06	BP Capital Markets plc 4.375% Perpetual	USD	473 000	344 382	0,02
Waga Bondco Ltd., Reg. S 8.5% 15/06/2030	GBP	3 507 000	3 447 995	0,17	BP Capital Markets plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	20 593 000	20 251 009	1,01
Wolseley Group Finco plc, Reg. S 9.75% 31/01/2031	GBP	2 536 000	2 571 900	0,13	BP Capital Markets plc, Reg. S 6% Perpetual	GBP	2 149 000	2 168 610	0,11
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	4 300 000	3 625 503	0,18	DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	1 422 000	1 256 621	0,06
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.75% 25/05/2027	EUR	1 300 000	1 066 712	0,05	Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	17 029 000	12 309 543	0,62
ZF Finance GmbH, Reg. S 3.75% 21/09/2028	EUR	1 500 000	1 195 932	0,06	Harbour Energy plc, Reg. S 5.5% 15/10/2026	USD	10 627 000	7 681 808	0,39
			204 743 106	10,30	Scorpio Tankers, Inc. 7.5% 30/01/2030	USD	3 125 000	2 294 735	0,12
Biens de consommation de base					Viridien, Reg. S 8.5% 15/10/2030	EUR	674 000	573 302	0,03
Barry Callebaut Services NV, Reg. S 3.75% 19/02/2028	EUR	2 100 000	1 814 169	0,09	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	4 272 000	3 737 620	0,19
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	6 421 000	6 063 591	0,31				51 488 851	2,59
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	1 975 000	2 050 336	0,10	Finances				
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	4 645 000	4 040 708	0,20	Aberdeen Group plc, Reg. S 4.25% 30/06/2028	USD	4 202 000	2 969 371	0,15
John Lewis plc, Reg. S 4.25% 18/12/2034	GBP	4 200 000	3 424 466	0,17	Aberdeen Group plc, Reg. S 5.25% Perpetual	GBP	1 847 000	1 804 288	0,09
Market Bidco Finco plc, Reg. S 5.5% 04/11/2027	GBP	3 636 000	3 576 933	0,18	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.813% 24/02/2027	GBP	1 500 000	1 498 138	0,08
Ocado Group plc, Reg. S 10.5% 08/08/2029	GBP	520 000	507 390	0,03	Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	1 706 000	1 947 744	0,10
Ontex Group NV, Reg. S 5.25% 15/04/2030	EUR	3 264 000	2 861 908	0,14	Agence France Locale, Reg. S 4.75% 20/07/2027	GBP	1 000 000	1 010 969	0,05
Premier Foods Finance plc, Reg. S 3.5% 15/10/2026	GBP	10 050 000	9 976 577	0,51	Ardonagh Finco Ltd., Reg. S 6.875% 15/02/2031	EUR	2 000 000	1 763 012	0,09
					Athene Global Funding, Reg. S 5.146% 01/11/2029	GBP	1 887 000	1 897 722	0,10
					Athene Global Funding, Reg. S 5.079% 05/03/2027	GBP	10 690 000	10 667 498	0,54
					Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	1 356 000	1 222 804	0,06

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4.859% 04/12/2026	GBP	4 435 000	4 448 699	0,22	Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	13 312 000	14 324 193	0,72
Aviva plc, Reg. S 7.75% Perpetual	GBP	3 883 000	3 955 418	0,20	BPCE SA, Reg. S 6.125% 24/05/2029	GBP	4 700 000	4 864 925	0,24
Aviva plc, Reg. S 6.125% 14/11/2036	GBP	500 000	508 611	0,03	BPER Banca SpA, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	800 000	719 114	0,04
Aviva plc, Reg. S 4.375% 12/09/2049	GBP	3 710 000	3 593 399	0,18	BPER Banca SpA, Reg. S 5.75% 11/09/2029	EUR	1 417 000	1 319 339	0,07
Aviva plc, Reg. S 5.125% 04/06/2050	GBP	1 050 000	1 039 522	0,05	BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	881 000	788 946	0,04
Aviva plc, Reg. S 6.875% 27/11/2053	GBP	2 586 000	2 734 724	0,14	BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	2 835 000	2 284 315	0,11
Aviva plc, Reg. S 6.125% 12/09/2054	GBP	2 529 000	2 530 305	0,13	CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	5 154 000	5 237 263	0,26
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	4 500 000	4 371 512	0,22	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	300 000	268 227	0,01
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	1 000 000	877 116	0,04	Clydesdale Bank plc, Reg. S 4.781% 22/01/2028	GBP	2 762 000	2 765 618	0,14
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	1 300 000	1 181 252	0,06	Commerzbank AG, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2 600 000	2 347 223	0,12
Banco Santander SA, Reg. S 5.5% 11/06/2029	GBP	3 900 000	3 992 684	0,20	Commerzbank AG, Reg. S 8.625% 28/02/2033	GBP	5 200 000	5 593 613	0,28
Banco Santander SA, Reg. S 5.625% 27/01/2031	GBP	1 800 000	1 832 014	0,09	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 5.579% 19/09/2028	GBP	6 298 000	6 376 599	0,32
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	3 076 000	3 228 285	0,16	Co-Operative Bank plc (The), Reg. S 4.75% 21/06/2027	GBP	6 408 000	6 417 676	0,32
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 4.847% 09/03/2027	GBP	2 339 000	2 345 479	0,12	Coventry Building Society, Reg. S 7% 07/11/2027	GBP	3 657 000	3 763 104	0,19
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5.375% 25/05/2028	GBP	1 500 000	1 530 675	0,08	Credit Agricole SA, Reg. S 5.375% 15/01/2029	GBP	4 700 000	4 769 364	0,24
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5% 22/10/2029	GBP	6 000 000	6 062 435	0,31	Credit Agricole SA, Reg. S 1.874% 09/12/2031	GBP	1 200 000	1 147 299	0,06
Barclays plc 6.279% 13/09/2027	USD	3 000 000	2 223 264	0,11	Credit Agricole SA, Reg. S 5.75% 09/11/2034	GBP	2 000 000	2 029 273	0,10
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	1 616 000	1 740 259	0,09	Danske Bank A/S, Reg. S 6.5% 23/08/2028	GBP	7 804 000	8 114 836	0,41
Barclays plc, Reg. S 8.375% Perpetual	GBP	1 326 000	1 367 734	0,07	DBS Bank Ltd., Reg. S 4.79% 14/05/2027	GBP	1 258 000	1 259 544	0,06
Barclays plc, Reg. S 7.09% 06/11/2029	GBP	3 027 000	3 222 327	0,16	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1 600 000	1 335 337	0,07
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	2 183 000	2 332 388	0,12	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	1 800 000	1 482 045	0,07
Benteler International AG, Reg. S 7.25% 15/06/2031	EUR	1 955 000	1 727 693	0,09					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Deutsche Bank AG, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	2 000 000	1 742 793	0,09	Generali, Reg. S 6.269% Perpetual	GBP	3 300 000	3 345 994	0,17
Deutsche Bank AG, Reg. S 7.125% Perpetual	GBP	6 300 000	6 289 676	0,32	Goldcup 101357 AB, Reg. S 7.7% 11/12/2029	EUR	500 000	441 887	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2 200 000	1 960 769	0,10	Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	2 619 000	2 294 001	0,12
Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	800 000	731 825	0,04	Hiscox Ltd., Reg. S 6% 22/09/2027	GBP	1 050 000	1 075 378	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 22/12/2028	GBP	1 200 000	1 122 306	0,06	Hiscox Ltd., Reg. S 7% 11/06/2036	USD	14 683 000	10 941 701	0,55
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 26/02/2029	GBP	3 700 000	3 706 169	0,19	HSBC Holdings plc 5.884% 14/08/2027	USD	4 146 000	3 055 605	0,15
Deutsche Bank AG, Reg. S 6.125% 12/12/2030	GBP	5 800 000	6 040 889	0,30	HSBC Holdings plc 6.161% 09/03/2029	USD	4 390 000	3 330 579	0,17
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	5 800 000	5 838 866	0,29	IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	4 527 000	4 571 744	0,23
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 4.855% 12/10/2028	GBP	5 000 000	5 008 338	0,25	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	3 495 000	2 920 942	0,15
Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	3 200 000	2 961 982	0,15	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	100 000	81 642	-
Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	16 195 000	16 449 046	0,83	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	4 645 000	5 353 051	0,27
Ford Motor Credit Co. LLC 5.625% 09/10/2028	GBP	11 284 000	11 273 971	0,57	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.625% 31/05/2033	GBP	4 557 000	4 901 564	0,25
Ford Motor Credit Co. LLC 5.875% 07/11/2029	USD	6 369 000	4 657 813	0,23	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	6 891 000	7 157 299	0,36
Ford Motor Credit Co. LLC 5.78% 30/04/2030	GBP	4 546 000	4 528 571	0,23	Investec plc, Reg. S 1.875% 16/07/2028	GBP	9 152 000	8 600 457	0,43
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 11/06/2029	GBP	8 741 000	8 814 730	0,44	Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	2 440 000	2 629 671	0,13
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8.125% 19/12/2029	GBP	11 292 000	11 526 884	0,58	Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	5 594 000	5 778 751	0,29
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	2 462 000	1 811 809	0,09	Jerrold Finco plc, Reg. S 7.5% 15/06/2031	GBP	2 975 000	3 010 846	0,15
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	382 629	332 634	0,02	Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	USD	4 060 000	2 662 742	0,13
General Motors Financial Co., Inc. 5.4% 06/04/2026	USD	900 000	660 560	0,03	Julius Baer Group Ltd., Reg. S 7.5% Perpetual	USD	15 400 000	11 216 746	0,56
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 5.15% 15/08/2026	GBP	1 731 000	1 734 375	0,09	Just Group plc, Reg. S 5% Perpetual	GBP	390 000	340 147	0,02
					Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	23 041 000	23 293 748	1,17
					Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	17 299 000	12 077 333	0,61
					Legal & General Group plc, Reg. S 4.5% 01/11/2050	GBP	1 850 000	1 771 744	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Lloyds Bank plc, Reg. S 4.744% 06/11/2026	GBP	1 000 000	1 002 073	0,05	NatWest Group plc, Reg. S 5.642% 17/10/2034	GBP	4 974 000	5 027 051	0,25
Lloyds Banking Group plc 7.5% Perpetual	GBP	9 447 000	9 494 235	0,48	NatWest Markets plc, Reg. S 6.625% 22/06/2026	GBP	2 391 000	2 441 609	0,12
Lloyds Banking Group plc 5.878% 07/08/2027	USD	5 000 000	3 680 444	0,19	NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	3 914 000	4 065 884	0,20
Lloyds Banking Group plc 5.913% 05/01/2028	USD	3 000 000	2 213 871	0,11	Newday Bondco plc, Reg. S 13.25% 15/12/2026	GBP	1 782 000	1 880 640	0,09
Lloyds Banking Group plc 5.871% 06/03/2029	USD	1 336 000	1 008 318	0,05	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	2 076 000	1 897 372	0,10
Lloyds Banking Group plc 8.5% Perpetual	GBP	2 497 000	2 629 822	0,13	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	522 000	491 289	0,02
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 7.875% Perpetual	GBP	5 561 000	5 762 948	0,29	Pershing Square Holdings Ltd., Reg. S 4.25% 29/04/2030	EUR	3 300 000	2 850 049	0,14
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 5.25% 16/10/2031	GBP	1 219 000	1 232 950	0,06	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 18/12/2025	GBP	2 821 000	2 840 728	0,14
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 6.625% 02/06/2033	GBP	1 170 000	1 212 346	0,06	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.375% 06/07/2027	USD	2 057 000	1 511 564	0,08
Lloyds Banking Group plc (GBP) 8.5% Perpetual	GBP	1 000 000	1 050 625	0,05	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.867% 13/06/2029	GBP	3 592 000	3 635 235	0,18
Mexico Government Bond 4.625% 04/05/2033	EUR	919 000	785 947	0,04	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.625% 28/04/2031	GBP	2 082 000	2 059 628	0,10
Mitsubishi HC Capital UK plc, Reg. S 5.105% 27/02/2028	GBP	4 993 000	5 044 202	0,25	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.75% 04/09/2031	USD	2 200 000	1 596 528	0,08
National Westminster Bank plc, Reg. S 4.667% 28/03/2029	GBP	934 000	933 643	0,05	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	3 877 000	4 161 865	0,21
Nationwide Building Society, Reg. S 6.125% 21/08/2028	GBP	2 841 000	2 970 084	0,15	Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	1 612 000	1 531 722	0,08
Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	2 386 000	2 412 228	0,12	ProGroup AG, Reg. S 5.125% 15/04/2029	EUR	11 132 000	9 659 282	0,49
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	4 927 000	5 031 089	0,25	Quilter plc, Reg. S 8.625% 18/04/2033	GBP	11 154 000	11 934 668	0,60
Nationwide Building Society, Reg. S 7.875% Perpetual	GBP	1 195 000	1 224 082	0,06	RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	8 055 000	9 279 964	0,47
NatWest Group plc 4.6% Perpetual	USD	2 000 000	1 285 498	0,06	RI Finance Bonds No. 3 plc, Reg. S 6.125% 13/11/2028	GBP	2 857 000	2 947 032	0,15
NatWest Group plc 5.554% 01/03/2028	USD	1 500 000	1 101 187	0,06	Royal Bank of Canada, Reg. S 4.852% 18/03/2027	GBP	4 752 000	4 765 668	0,24
NatWest Group plc 5.583% 01/03/2028	USD	658 000	489 135	0,02	Royal Bank of Canada, Reg. S 5.1% 10/10/2031	GBP	1 700 000	1 719 466	0,09
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	3 542 000	3 747 760	0,19	Santander UK Group Holdings plc 6.833% 21/11/2026	USD	8 255 000	6 078 026	0,31

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.098% 16/11/2027	GBP	4 366 000	4 492 308	0,23	Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 1.375% 14/09/2028	GBP	4 000 000	3 598 243	0,18
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.482% 29/08/2029	GBP	8 084 000	8 686 322	0,44	Westpac Banking Corp., Reg. S 4.861% 03/07/2028	GBP	5 204 000	5 206 670	0,26
Santander UK plc, Reg. S 4.705% 12/09/2029	GBP	1 965 000	1 961 976	0,10	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	6 200 000	4 680 423	0,24
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	11 171 000	11 393 627	0,57	Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	6 800 000	5 095 051	0,26
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	469 000	415 863	0,02	Yorkshire Building Society, Reg. S 4.683% 24/05/2029	GBP	2 000 000	2 000 072	0,10
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5.5% 01/06/2026	GBP	2 816 000	2 845 337	0,14	773 201 09638,91				
Skipton Building Society, Reg. S 6.25% 25/04/2029	GBP	2 582 000	2 677 785	0,13	Santé				
Tikehau Capital SCA, Reg. S 4.25% 08/04/2031	EUR	3 000 000	2 600 918	0,13	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	2 105 000	1 716 119	0,09
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 4.826% 11/06/2029	GBP	3 085 000	3 085 069	0,16	Centrient Holding BV, Reg. S 6.75% 30/05/2030	EUR	2 413 000	2 109 646	0,11
TSB Bank plc, Reg. S 4.756% 11/09/2029	GBP	3 870 000	3 865 844	0,19	Centrient Holding BV, Reg. S 6.627% 30/05/2030	EUR	3 645 000	3 131 152	0,16
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	4 379 000	4 220 718	0,21	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	6 604 000	4 656 320	0,23
UK Treasury, Reg. S 4.5% 07/06/2028	GBP	10 276 657	10 469 139	0,53	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	10 356 000	8 891 717	0,45
UK Treasury, Reg. S 4.125% 22/07/2029	GBP	55 229 339	55 726 440	2,81	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	806 000	682 715	0,03
UK Treasury, Reg. S 4.375% 07/03/2030	GBP	61 998 685	63 080 702	3,18	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	6 530 000	5 705 243	0,29
UK Treasury Bill 0% 15/09/2025	GBP	42 605 000	42 229 500	2,13	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	7 108 000	6 123 535	0,31
Unipol Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2 129 000	1 910 466	0,10	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 6.893% 15/05/2030	EUR	1 800 000	1 540 507	0,08
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	4 104 000	3 583 739	0,18	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 7% 27/10/2031	EUR	954 000	837 886	0,04
Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	5 712 000	5 706 160	0,29	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 9.125% 27/10/2031	GBP	14 710 000	15 068 802	0,76
Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 03/09/2027	GBP	1 700 000	1 687 110	0,08	Clariane SE, Reg. S 13.168% Perpetual	GBP	6 900 000	6 819 581	0,34
Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	2 460 000	2 665 267	0,13	Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	2 987 000	2 762 220	0,14
Virgin Money UK plc, Reg. S 5.125% 11/12/2030	GBP	4 814 000	4 811 891	0,24	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	7 098 000	6 060 508	0,30
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 2.125% 18/01/2028	GBP	1 000 000	933 927	0,05					

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Eurofins Scientific SE, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	3 316 000	2 946 134	0,15	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.75% 09/05/2027	USD	4 187 000	3 052 185	0,15
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	3 274 000	2 994 697	0,15	UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	2 900 000	2 546 583	0,13
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	2 479 000	2 222 932	0,11	Voyage Care BondCo plc, Reg. S 5.875% 15/02/2027	GBP	7 639 000	7 485 504	0,38
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	5 247 000	4 389 804	0,22				188 681 659	9,50
Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	3 101 000	2 542 644	0,13	Industrie				
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	7 758 000	6 916 307	0,35	AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.5% 31/01/2026	GBP	228 470	228 762	0,01
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	18 158 000	15 600 540	0,79	AA Bond Co. Ltd., Reg. S 3.25% 31/07/2050	GBP	387 000	361 103	0,02
Gruenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	3 450 000	3 122 695	0,16	AA Bond Co. Ltd., Reg. S 5.5% 31/07/2050	GBP	3 452 000	3 470 352	0,17
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	5 208 000	4 488 558	0,23	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.375% 21/05/2030	EUR	3 450 000	3 021 250	0,15
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	12 358 000	10 797 457	0,54	Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	2 400 000	2 164 684	0,11
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	3 121 000	2 795 301	0,14	Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	741 000	664 384	0,03
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.893% 23/10/2030	EUR	3 459 000	2 972 201	0,15	Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 4.823% 01/05/2030	EUR	9 983 000	8 631 070	0,42
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.9% 23/10/2030	EUR	14 526 000	12 510 535	0,63	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	872 000	773 840	0,04
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	6 255 000	5 226 348	0,26	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1 784 000	1 732 970	0,09
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4.875% 10/07/2029	EUR	3 400 000	3 035 551	0,15	CMA CGM SA, Reg. S 5.5% 15/07/2029	EUR	1 251 000	1 106 965	0,06
RAY Financing LLC, Reg. S 6.029% 15/07/2031	EUR	747 000	643 928	0,03	CTEC II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	2 750 000	2 012 620	0,10
Rossini SARL, Reg. S 6.75% 31/12/2029	EUR	6 639 000	6 008 558	0,30	Currenta Group Holdings SARL, Reg. S 5.5% 15/05/2030	EUR	692 000	605 837	0,03
Rossini SARL, Reg. S 5.855% 31/12/2029	EUR	2 054 306	1 778 049	0,09	Currenta Group Holdings SARL, Reg. S 6.143% 15/05/2032	EUR	591 000	509 546	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	5 375 000	4 626 706	0,23	Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	2 191 000	2 285 080	0,11
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.375% 15/09/2029	EUR	3 804 000	3 699 852	0,19	EVOCA SpA, Reg. S 7.612% 09/04/2029	EUR	5 628 000	4 754 685	0,24
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	10 355 000	8 892 219	0,45	Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1 540 000	1 531 072	0,08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	USD	1 787 000	1 280 420	0,06	Heathrow Finance plc, Reg. S 6.625% 01/03/2031	GBP	2 380 000	2 369 693	0,12
					House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2 788 000	2 361 495	0,12

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	2 032 000	1 520 998	0,08	Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	2 379 000	1 788 941	0,09
KION Group AG, Reg. S 4% 20/11/2029	EUR	6 434 000	5 574 681	0,28	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	2 978 088	2 466 130	0,12
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	1 352 000	1 188 303	0,06	TeamSystem SpA, Reg. S 5.779% 31/07/2031	EUR	3 666 000	3 145 497	0,16
Loxam SAS, Reg. S 4.5% 15/02/2027	EUR	3 613 000	3 129 824	0,16	TeamSystem SpA, Reg. S 5.194% 01/07/2032	EUR	3 446 000	2 948 352	0,15
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	1 777 000	1 589 269	0,08	United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	344 000	298 500	0,02
Loxam SAS, Reg. S 4.25% 15/02/2030	EUR	592 000	513 058	0,03	United Group BV, Reg. S 6.393% 01/02/2029	EUR	8 290 000	7 077 834	0,36
Luna 2 5SARL, Reg. S 5.5% 01/07/2032	EUR	1 044 000	911 189	0,05				31 801 808	1,60
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	4 788 000	4 363 859	0,22					
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	1 425 000	1 252 100	0,06	Matériaux				
Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	500 000	419 906	0,02	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2.125% 15/08/2026	EUR	789 000	646 276	0,03
Rolls-Royce plc, 144A 5.75% 15/10/2027	USD	295 000	220 793	0,01	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	8 558 000	7 181 682	0,36
Rolls-Royce plc 3.375% 18/06/2026	GBP	1 125 000	1 113 458	0,06	Guala Closures SpA, Reg. S 3.25% 15/06/2028	EUR	880 000	734 906	0,04
Rolls-Royce plc, Reg. S 5.75% 15/10/2027	GBP	12 781 000	13 112 066	0,65	Guala Closures SpA, Reg. S 5.975% 29/06/2029	EUR	3 059 000	2 635 940	0,13
Techem Verwal- tungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5.375% 15/07/2029	EUR	2 026 000	1 789 303	0,09	INEOS Finance plc, 144A 6.75% 15/05/2028	USD	7 292 000	5 300 330	0,27
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	2 000 000	1 814 921	0,09	INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	4 852 000	4 276 978	0,22
Teleperfor- mance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	800 000	697 203	0,04	INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	4 835 000	4 195 674	0,21
Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	1 331 000	1 309 076	0,07	INEOS Finance plc, Reg. S 5.625% 15/08/2030	EUR	1 735 000	1 445 861	0,07
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	1 579 000	1 344 561	0,07	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	2 958 000	2 530 978	0,13
Verisure Holding AB, Reg. S 9.25% 15/10/2027	EUR	250 400	223 676	0,01	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	914 000	724 816	0,04
			80 673 652	4,06	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	444 000	357 203	0,02
Technologies de l'information					Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	800 000	679 935	0,03
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	13 086 000	11 254 029	0,56	Lune Holdings SARL, Reg. S 5.625% 15/11/2028	EUR	1 459 000	515 112	0,03
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	500 000	448 130	0,02	OI European Group BV, Reg. S 6.25% 15/05/2028	EUR	642 000	568 069	0,03
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 6.48% 14/11/2031	EUR	2 755 000	2 374 395	0,12					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9.625% 15/11/2028	EUR	600 000	539 920	0,03	CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	1 170 000	881 142	0,04
Reno de Medici SpA, Reg. S 6.975% 15/04/2029	EUR	1 945 000	1 363 089	0,07	CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	2 128 000	1 855 766	0,09
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	2 832 000	2 413 268	0,12	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	2 822 000	2 204 835	0,11
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 7.5% 15/06/2032	USD	500 000	382 298	0,02	CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	7 524 000	7 178 691	0,36
SCIL IV LLC, 144A 5.375% 01/11/2026	USD	2 319 000	1 679 767	0,08	Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	3 108 000	2 324 871	0,12
SCIL IV LLC, Reg. S 4.375% 01/11/2026	EUR	338 000	290 357	0,01	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	11 256 000	8 994 772	0,45
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 15/12/2029	EUR	1 964 000	1 672 214	0,08	Grainger plc, Reg. S 3.375% 24/04/2028	GBP	2 100 000	2 013 936	0,10
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	3 505 000	3 105 826	0,16	Grainger plc, Reg. S 3% 03/07/2030	GBP	1 641 000	1 486 096	0,07
WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	7 761 000	6 564 690	0,33	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1 444 000	1 138 394	0,06
WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 5.625% 15/01/2031	EUR	4 690 000	4 192 996	0,21	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1 978 000	1 610 324	0,08
			53 998 185	2,72	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	2 483 000	2 150 787	0,11
Immobilier					Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	EUR	504 000	420 276	0,02
Adler Financing SARL 8.25% 31/12/2028	EUR	11 104 366	9 974 042	0,51	Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0.625% 24/07/2025	EUR	2 687 000	2 292 048	0,12
ADLER Real Estate GmbH, Reg. S 3% 27/04/2026	EUR	1 500 000	1 269 056	0,06	MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	4 735 000	4 192 606	0,21
Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	2 622 000	2 245 648	0,11	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	7 036 000	5 622 045	0,28
Atrium Finance plc, Reg. S 2.625% 05/09/2027	EUR	1 000 000	786 814	0,04	MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	12 289 000	10 785 791	0,55
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	10 700 000	5 193 284	0,26	Peach Property Finance GmbH, Reg. S 4.375% 15/11/2025	EUR	5 624 000	4 701 528	0,24
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	3 445 000	3 131 482	0,16	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2.375% 04/08/2026	EUR	1 599 000	1 309 728	0,07
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	981 000	902 090	0,05	Telereal Securitisation plc, Reg. S 1.963% 10/12/2033	GBP	1 204 000	1 186 743	0,06
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	1 824 000	1 600 725	0,08	Vivion Investments SARL, Reg. S 6.5% 31/08/2028	EUR	1 011 026	851 896	0,04
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	2 985 000	2 630 076	0,13	Vivion Investments SARL, Reg. S 6.5% 28/02/2029	EUR	1 331 595	1 112 922	0,06
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	2 249 000	2 064 423	0,10				94 112 837	4,74

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	4 675 000	3 419 411	0,17	Marex Group plc 5.829% 08/05/2028	USD	5 694 000	4 211 484	0,21
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	1 000 000	705 772	0,04	Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	4 913 000	3 689 631	0,19
			22 673 678	1,14	Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	650 000	493 022	0,02
Énergie					Societe Generale SA, 144A 6.057% 19/01/2028	USD	7 412 000	5 455 550	0,27
Archer Norge A/S 9.5% 25/02/2030	USD	1 750 000	1 321 131	0,07	Stena International SA, Reg. S 7.25% 15/01/2031	USD	4 875 000	3 579 228	0,18
Civitas Resources, Inc., 144A 9.625% 15/06/2033	USD	1 219 000	912 748	0,05	TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	866 000	656 567	0,03
DNO ASA, Reg. S, 144A 8.5% 27/03/2030	USD	4 948 000	3 621 656	0,18	UBS Group AG, 144A 7% Perpetual	USD	1 936 000	1 417 717	0,07
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	22 202 859	16 055 975	0,80	UBS Group AG, 144A 9.25% Perpetual	USD	1 715 000	1 370 064	0,07
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	11 067 500	7 711 302	0,38	UBS Group AG, 144A 6.327% 22/12/2027	USD	4 192 000	3 142 913	0,16
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	1 360 000	917 818	0,05	UBS Group AG, 144A 9.016% 15/11/2033	USD	2 830 000	2 550 168	0,13
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	2 953 000	2 213 447	0,11	UK Treasury Bill 0% 18/08/2025	GBP	6 097 890	6 063 627	0,31
EQT Corp., 144A 6.375% 01/04/2029	USD	1 832 000	1 379 219	0,07	UK Treasury Bill 0% 26/08/2025	GBP	8 700 000	8 643 028	0,43
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1 063 636	617 628	0,03	UK Treasury Bill 0% 08/09/2025	GBP	7 056 006	6 999 496	0,35
TGS ASA, Reg. S 8.5% 15/01/2030	USD	816 000	616 930	0,03	UK Treasury Bill 0% 22/09/2025	GBP	8 000 000	7 923 066	0,40
Viridien, Reg. S 10% 15/10/2030	USD	1 631 000	1 172 245	0,06	UK Treasury Bill 0% 29/09/2025	GBP	17 154 286	16 976 204	0,86
			36 540 099	1,83	UK Treasury Bill 0% 29/12/2025	GBP	11 000 000	10 775 222	0,54
Finances							96 900 842	4,87	
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.528% 18/11/2027	USD	567 000	393 560	0,02	Santé				
Citadel Finance LLC, 144A 5.9% 10/02/2030	USD	5 660 000	4 169 069	0,21	180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	11 819 000	8 232 689	0,41
Deutsche Bank AG 5.706% 08/02/2028	USD	2 265 000	1 681 008	0,08	Bayer US Finance LLC, 144A 6.125% 21/11/2026	USD	3 170 000	2 353 310	0,12
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 4.885% 15/07/2029	GBP	4 666 000	4 670 911	0,24	Bayer US Finance LLC, 144A 6.25% 21/01/2029	USD	10 990 000	8 418 901	0,42
HSBC USA, Inc. 5.364% 04/03/2027	USD	2 000 000	1 468 935	0,07	Bayer US Finance LLC, 144A 6.375% 21/11/2030	USD	500 000	388 586	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	675 000	570 372	0,03	Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	1 000 000	700 567	0,04
					Kedrion SpA, Reg. S 6.5% 01/09/2029	USD	5 909 000	4 139 651	0,21
					Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	13 314 000	9 332 434	0,47
							33 566 138	1,69	

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Industrie					Immobilier				
ADT Security Corp. (The), 144A 4.125% 01/08/2029	USD	5 814 000	4 096 155	0,21	MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8.5% 15/02/2032	USD	3 838 000	2 934 118	0,15
Albion Financing 1 SARL, 144A 7% 21/05/2030	USD	5 694 000	4 247 463	0,21				2 934 118	0,15
Czechoslovak Group A/S, 144A 6.5% 10/01/2031	USD	6 500 000	4 797 646	0,25	Services aux collectivités				
Hidroviás International Finance SARL, 144A 4.95% 08/02/2031	USD	992 000	670 841	0,03	California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	1 303 000	951 509	0,05
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	2 194 000	1 642 750	0,08	ContourGlobal Power Holdings SA, 144A 6.75% 28/02/2030	USD	1 310 000	986 291	0,05
			15 454 855	0,78				1 937 800	0,10
Technologies de l'information					Total des obligations			252 427 072	12,70
ams-OSRAM AG, 144A 12.25% 30/03/2029	USD	1 112 000	862 455	0,04	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			252 427 072	12,70
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1 900 000	1 399 823	0,08	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	706 000	423 569	0,02	Actions				
			2 685 847	0,14	Services de communication				
Matériaux					Digicel Holdings Bermuda Ltd.*	USD	106 956	-	-
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4.125% 15/08/2026	USD	1 493 000	1 008 552	0,05				-	-
Canpack SA, 144A 3.875% 15/11/2029	USD	1 181 000	807 258	0,04	Total des actions			-	-
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	3 354 000	2 602 719	0,13	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			-	-
Herens Holdco SARL, 144A 4.75% 15/05/2028	USD	5 198 000	3 414 462	0,17	Total des investissements			1 961 454 668	98,71
INEOS Finance plc, 144A 7.5% 15/04/2029	USD	1 986 000	1 460 629	0,07	Espèces			20 082 594	1,01
INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9.625% 15/03/2029	USD	1 372 000	1 015 667	0,05	Autres actifs/(passifs)			5 542 527	0,28
SNF Group SACA, 144A 3.125% 15/03/2027	USD	7 551 000	5 373 394	0,27	Actif net total			1 987 079 789	100,00
SNF Group SACA, 144A 3.375% 15/03/2030	USD	200 000	134 649	0,01					
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.25% 15/07/2030	USD	935 000	721 875	0,04					
			16 539 205	0,83					

* Le titre a été évalué à sa juste valeur.

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente GBP	% de l'actif net
CHF	1 451 458	GBP	1 322 356	24/07/2025	HSBC	9 661	-
EUR	1 945 014	GBP	1 664 731	24/07/2025	Barclays	1 568	-
EUR	4 398 488	GBP	3 753 340	24/07/2025	BNP Paribas	14 856	-
EUR	3 000 000	GBP	2 534 957	24/07/2025	Citibank	35 151	-
EUR	7 540 000	GBP	6 379 035	24/07/2025	J.P. Morgan	80 503	0,01
EUR	150 000	GBP	126 493	24/07/2025	UBS	2 013	-
GBP	11 676 150	EUR	13 627 640	24/07/2025	Nomura	1 313	-
GBP	2 781 342	USD	3 788 000	24/07/2025	HSBC	15 256	-
GBP	164 927 318	USD	219 329 748	24/07/2025	J.P. Morgan	4 767 622	0,24
GBP	154 635 296	USD	210 230 087	27/08/2025	BNP Paribas	1 157 217	0,06
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						6 085 160	0,31
Couverture des catégories d'actions							
CHF	7 137 637	GBP	6 534 490	31/07/2025	HSBC	22 081	-
EUR	9 030 039	GBP	7 721 027	31/07/2025	HSBC	18 813	-
GBP	44 847	EUR	52 262	31/07/2025	HSBC	52	-
GBP	3 349	USD	4 556	31/07/2025	HSBC	23	-
SEK	8 684 033	GBP	667 799	31/07/2025	HSBC	178	-
USD	11 601	GBP	8 441	31/07/2025	HSBC	30	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						41 177	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						6 126 337	0,31
GBP	5 333 478	CHF	5 905 249	24/07/2025	UBS	(85 824)	-
GBP	6 324 642	EUR	7 475 391	24/07/2025	Bank of America	(79 545)	-
GBP	19 039 474	EUR	22 322 000	24/07/2025	J.P. Morgan	(83 843)	-
GBP	891 417	EUR	1 044 000	24/07/2025	Nomura	(2 981)	-
GBP	329 810 516	EUR	389 765 399	24/07/2025	UBS	(4 102 551)	(0,21)
USD	319 000	GBP	235 194	24/07/2025	J.P. Morgan	(2 252)	-
USD	3 260 844	GBP	2 411 441	24/07/2025	UBS	(30 296)	-
EUR	2 081 850	GBP	1 787 918	27/08/2025	HSBC	(783)	-
GBP	323 025 775	EUR	377 349 808	27/08/2025	Lloyds Bank	(904 914)	(0,05)
USD	1 263 473	GBP	930 010	27/08/2025	J.P. Morgan	(7 614)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(5 300 603)	(0,26)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	2 123 126 663	GBP	1 820 694 108	31/07/2025	HSBC	(916 753)	(0,05)
GBP	158 136	CHF	173 235	31/07/2025	HSBC	(996)	-
GBP	735 809	EUR	861 248	31/07/2025	HSBC	(2 385)	-
GBP	1 341 302	USD	1 845 394	31/07/2025	HSBC	(6 201)	-
SEK	69 222	GBP	5 336	31/07/2025	HSBC	(12)	-
USD	73 272 761	GBP	54 612 398	31/07/2025	HSBC	(1 108 763)	(0,06)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(2 035 110)	(0,11)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(7 335 713)	(0,37)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(1 209 376)	(0,06)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale GBP	Plus/(moins)-value latente GBP	% de l'actif net
Euro-Bobl	08/09/2025	(216)	EUR	(21 753 491)	81 301	-
Euro-Bund	08/09/2025	(12)	EUR	(1 337 356)	9 085	-
US 2 Year Note	30/09/2025	28	USD	4 252 789	15 496	-
US 5 Year Note	30/09/2025	396	USD	31 497 822	291 457	0,02
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					397 339	0,02
Long Gilt	26/09/2025	(8)	GBP	(743 280)	(19 360)	-
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(19 360)	-
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					377 979	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
2 000 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.43-V1	Vente	5,00 %	20/12/2029	104 303	0,01
1 980 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.44-V1	Vente	5,00 %	20/06/2030	105 637	0,01
7 118 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.42-V2	Vente	5,00 %	20/12/2029	542 412	0,03
13 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.43-V1	Vente	5,00 %	20/06/2030	1 041 642	0,05
1 740 000	EUR	BNP Paribas	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Vente	5,00 %	20/06/2026	72 169	0,01
3 000 000	EUR	Morgan Stanley	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Vente	5,00 %	20/12/2025	63 195	-
2 000 000	EUR	Deutsche Bank	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Vente	5,00 %	20/06/2029	191 058	0,01
2 839 000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2026	118 111	0,01
1 000 000	EUR	Barclays	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2028	60 992	-
1 133 690	EUR	BNP Paribas	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/06/2027	58 415	-
1 300 000	EUR	Citigroup	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	55 301	-
1 135 600	EUR	Merrill Lynch	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2026	47 244	-
1 000 000	EUR	Deutsche Bank	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	42 539	-
1 086 000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/06/2027	55 958	-
1 518 026	EUR	Barclays	Fresenius SE & Co. KGaA 1.875% 15/02/2025	Vente	1,00 %	20/12/2027	19 292	-
1 250 000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vente	5,00 %	20/12/2027	56 872	-
1 300 000	EUR	Goldman Sachs	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vente	5,00 %	20/06/2029	54 024	-
1 000 000	EUR	Barclays	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vente	5,00 %	20/12/2028	45 032	-
1 000 000	EUR	Morgan Stanley	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vente	5,00 %	20/06/2027	42 093	-
1 000 000	EUR	J.P. Morgan	Grifols SA 3.875% 15/10/2028	Vente	5,00 %	20/06/2029	41 557	-
3 729 745	EUR	Morgan Stanley	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vente	5,00 %	20/12/2025	61 499	-
2 855 000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vente	5,00 %	20/12/2025	47 076	-
1 328 000	EUR	Morgan Stanley	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026	Vente	5,00 %	20/06/2030	142 721	0,01
1 500 000	EUR	Deutsche Bank	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026	Vente	5,00 %	20/12/2028	139 406	0,01
1 000 000	EUR	J.P. Morgan	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026	Vente	5,00 %	20/12/2028	92 938	0,01
1 138 000	EUR	Barclays	Modulaire Global Finance plc 6.5% 15/02/2023	Vente	5,00 %	20/12/2026	65 997	-
3 260 000	EUR	BNP Paribas	Schaeffler AG 2.75% 12/10/2025	Vente	5,00 %	20/12/2029	300 146	0,02
1 306 000	EUR	BNP Paribas	Schaeffler AG 2.875% 26/03/2027	Vente	5,00 %	20/12/2029	120 242	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Swaps de défaut de crédit (suite)

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
1 952 000	EUR	Goldman Sachs	Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	Vente	5,00 %	20/12/2029	182 340	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							3 970 211	0,20
1 000 000	EUR	J.P. Morgan	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Achat	(5,00) %	20/12/2025	(16 489)	-
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(16 489)	-
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							3 953 722	0,20

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
7 107 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.252%	08/01/2028	97 566	0,01
7 112 122	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.247%	18/12/2027	91 842	0,01
7 112 122	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.201%	17/12/2027	81 936	-
6 500 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.246%	05/11/2027	74 259	-
5 170 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.28%	19/12/2027	71 635	-
3 259 500	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.196%	20/11/2027	34 366	-
10 036 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.35%	13/03/2026	25 484	-
4 450 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.36%	04/06/2026	20 686	-
6 400 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.737%	15/09/2025	9 678	-
5 000 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.697%	22/09/2025	6 579	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					514 031	0,02
1 500 000	CHF	Morgan Stanley	Pay fixed 1.689% Receive floating SARON 1 day	15/06/2028	(71 394)	-
4 200 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.1%	10/12/2025	(10 098)	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(81 492)	-
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					432 539	0,02

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Services de communication									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	4 800 000	5 081 304	0,25	Koninklijke KPN NV, Reg. S 5.75% 17/09/2029	GBP	500 000	610 714	0,03
Alphabet, Inc. 2.5% 06/05/2029	EUR	1 000 000	1 000 469	0,05	Koninklijke KPN NV, Reg. S 3.875% 03/07/2031	EUR	1 800 000	1 868 762	0,09
Alphabet, Inc. 3.875% 06/05/2045	EUR	2 500 000	2 479 441	0,12	Koninklijke KPN NV, Reg. S 3.375% 17/02/2035	EUR	2 000 000	1 950 375	0,09
Alphabet, Inc. 4% 06/05/2054	EUR	800 000	789 163	0,04	Koninklijke KPN NV, Reg. S 3.875% 16/02/2036	EUR	1 000 000	1 006 398	0,05
America Movil SAB de CV 0.75% 26/06/2027	EUR	1 000 000	964 012	0,05	Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	5 724 000	6 092 455	0,31
America Movil SAB de CV 4.948% 22/07/2033	GBP	500 000	571 990	0,03	Orange SA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1 000 000	1 033 979	0,05
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8.625% 01/07/2030	GBP	1 420 000	1 683 210	0,08	Orange SA, Reg. S 5.375% Perpetual	EUR	2 000 000	2 137 823	0,10
AT&T, Inc. 4.3% 18/11/2034	EUR	3 500 000	3 673 961	0,18	Pearson Funding plc, Reg. S 5.375% 12/09/2034	GBP	4 369 000	5 064 094	0,25
AT&T, Inc. 4.05% 01/06/2037	EUR	1 100 000	1 115 452	0,05	Proximus SADP, Reg. S 4.125% 17/11/2033	EUR	2 800 000	2 930 710	0,14
British Telecommu- nications plc, Reg. S 4.25% 06/01/2033	EUR	600 000	631 406	0,03	Proximus SADP, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	1 000 000	1 001 912	0,05
British Telecommu- nications plc, Reg. S 5.125% 03/10/2054	EUR	2 799 000	2 913 532	0,14	Publicis Groupe SA, Reg. S 3.375% 12/06/2032	EUR	300 000	299 504	0,01
British Telecommu- nications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	1 000 000	1 257 046	0,06	SES SA, Reg. S 2% 02/07/2028	EUR	3 000 000	2 894 306	0,14
Chorus Ltd. 3.625% 07/09/2029	EUR	1 052 000	1 079 130	0,05	SES SA, Reg. S 3.5% 14/01/2029	EUR	800 000	799 923	0,04
Chorus Ltd., Reg. S 0.875% 05/12/2026	EUR	200 000	195 468	0,01	SES SA, Reg. S 4.125% 24/06/2030	EUR	4 943 000	4 988 483	0,24
Deutsche Telekom AG, Reg. S 3.625% 03/02/2045	EUR	600 000	563 946	0,03	SES SA, Reg. S 4.875% 24/06/2033	EUR	2 000 000	2 019 483	0,10
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	1 696 000	1 836 429	0,09	Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/05/2026	EUR	5 582 000	5 642 180	0,28
Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/06/2030	EUR	700 000	704 725	0,03	Swisscom Finance BV, Reg. S 3.875% 29/05/2044	EUR	900 000	876 317	0,04
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	2 000 000	2 302 636	0,11	TDC Net A/S, Reg. S 5.186% 02/08/2029	EUR	500 000	523 623	0,03
Informa plc, Reg. S 3.375% 09/06/2031	EUR	612 000	609 258	0,03	TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	2 500 000	2 775 722	0,14
Informa plc, Reg. S 3.625% 23/10/2034	EUR	1 500 000	1 481 562	0,07	TDC Net A/S, Reg. S 5% 09/08/2032	EUR	1 526 000	1 561 818	0,08
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	2 000 000	2 031 945	0,10	TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	1 000 000	1 066 596	0,05
ITV plc, Reg. S 4.25% 19/06/2032	EUR	5 000 000	5 092 086	0,25	Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	500 000	507 488	0,02
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	5 300 000	5 634 675	0,27	Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4.055% 24/01/2036	EUR	1 000 000	1 002 655	0,05
Koninklijke KPN NV, Reg. S 1.125% 11/09/2028	EUR	500 000	477 514	0,02	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	1 700 000	1 823 747	0,09

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1 000 000	1 101 163	0,05	Amadeus IT Group SA, Reg. S 3.375% 25/03/2030	EUR	2 300 000	2 333 965	0,11
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	3 000 000	3 293 980	0,16	Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.25% 11/06/2036	EUR	3 300 000	3 279 471	0,16
Telenor ASA, Reg. S 4% 03/10/2030	EUR	800 000	841 944	0,04	BMW Finance NV, Reg. S 3.75% 20/11/2034	EUR	2 400 000	2 414 351	0,12
Telenor ASA, Reg. S 4.25% 03/10/2035	EUR	1 000 000	1 058 393	0,05	BMW International Investment BV, Reg. S 3.125% 27/08/2030	EUR	5 000 000	5 038 931	0,25
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	3 000 000	3 090 480	0,15	BMW International Investment BV, Reg. S 3.5% 17/11/2032	EUR	600 000	603 827	0,03
Telia Co. AB, Reg. S 2.75% 30/06/2083	EUR	3 100 000	3 037 898	0,15	Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	500 000	496 898	0,02
Telstra Group Ltd., Reg. S 3.5% 03/09/2036	EUR	3 500 000	3 482 338	0,17	Booking Holdings, Inc. 4.125% 09/05/2038	EUR	3 626 000	3 649 142	0,18
Universal Music Group NV, Reg. S 4% 13/06/2031	EUR	900 000	939 174	0,05	Booking Holdings, Inc. 4.5% 09/05/2046	EUR	2 000 000	2 021 532	0,10
Verizon Communications, Inc. 4.25% 31/10/2030	EUR	1 500 000	1 587 679	0,08	Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	2 000 000	2 318 419	0,11
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	400 000	434 355	0,02	Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	2 500 000	2 921 141	0,14
Verizon Communications, Inc. 3.75% 28/02/2036	EUR	4 400 000	4 410 404	0,21	CECONOMY AG, Reg. S 6.25% 15/07/2029	EUR	2 500 000	2 616 653	0,13
Vodafone Group plc, Reg. S 6.5% 30/08/2084	EUR	2 800 000	3 059 534	0,15	Compass Group Finance Netherlands BV, Reg. S 3% 08/03/2030	EUR	400 000	403 231	0,02
Warnermedia Holdings, Inc. 4.302% 17/01/2030	EUR	3 100 000	3 063 691	0,15	Compass Group plc, Reg. S 3.25% 06/02/2031	EUR	500 000	506 088	0,02
WPP Finance, Reg. S 4% 12/09/2033	EUR	500 000	504 107	0,02	Compass Group plc, Reg. S 3.25% 16/09/2033	EUR	400 000	397 695	0,02
WPP Finance SA, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	2 500 000	2 488 684	0,12	Duomo Bidco SpA, Reg. S 6.404% 15/07/2031	EUR	1 000 000	1 007 500	0,05
WPP Finance SA, Reg. S 4.125% 30/05/2028	EUR	433 000	449 036	0,02	El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	1 000 000	1 037 452	0,05
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	2 297 000	2 447 029	0,12	Elior Group SA, Reg. S 5.625% 15/03/2030	EUR	1 000 000	1 023 163	0,05
			129 939 316	6,32	Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	700 000	706 253	0,03
Biens de consommation discrétionnaire					H&M Finance BV, Reg. S 4.875% 25/10/2031	EUR	4 500 000	4 833 473	0,24
Adidas AG, Reg. S 3% 21/11/2025	EUR	1 500 000	1 503 490	0,07	IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	600 000	629 511	0,03
Amadeus IT Group SA, Reg. S 2.875% 20/05/2027	EUR	1 400 000	1 409 831	0,07	IHG Finance LLC, Reg. S 3.625% 27/09/2031	EUR	500 000	502 401	0,02
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.875% 24/09/2028	EUR	500 000	487 384	0,02	Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	1 500 000	1 486 884	0,07
Amadeus IT Group SA, Reg. S 3.5% 21/03/2029	EUR	1 400 000	1 431 923	0,07					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Kering SA, Reg. S 3.125% 27/11/2029	EUR	600 000	598 251	0,03	Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	1 300 000	1 308 573	0,06
Kering SA, Reg. S 5% 23/11/2032	GBP	1 500 000	1 702 576	0,08	VF Corp. 4.25% 07/03/2029	EUR	800 000	768 584	0,04
Kering SA, Reg. S 3.625% 21/11/2034	EUR	1 000 000	970 333	0,05	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	3 100 000	3 130 121	0,15
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	EUR	500 000	508 715	0,02	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	6 500 000	7 027 831	0,35
LKQ European Holdings BV, Reg. S 4.125% 01/04/2028	EUR	2 800 000	2 808 462	0,14	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	7 000 000	7 923 850	0,40
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 5.625% 17/08/2026	GBP	2 000 000	2 365 829	0,12	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	3 200 000	3 233 979	0,16
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	1 500 000	1 560 203	0,08	Waga Bondco Ltd., Reg. S 8.5% 15/06/2030	GBP	1 500 000	1 723 987	0,08
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	3 177 000	3 431 629	0,17				114 404 745	5,57
Pandora A/S, Reg. S 4.5% 10/04/2028	EUR	5 213 000	5 452 796	0,27	Biens de consommation de base				
Pandora A/S, Reg. S 3.875% 31/05/2030	EUR	1 754 000	1 798 569	0,09	Barry Callebaut Services NV, Reg. S 3.75% 19/02/2028	EUR	1 600 000	1 615 810	0,08
Pirelli & C SpA, Reg. S 4.25% 18/01/2028	EUR	400 000	414 415	0,02	Barry Callebaut Services NV, Reg. S 4.25% 19/08/2031	EUR	2 100 000	2 116 061	0,10
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	500 000	475 203	0,02	Carrefour SA, Reg. S 1.875% 30/10/2026	EUR	2 500 000	2 482 439	0,12
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	4 000 000	3 576 916	0,17	Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	600 000	623 773	0,03
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	500 000	456 016	0,02	Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 2.75% 23/09/2025	EUR	3 000 000	3 001 324	0,15
PSA Tresorerie GIE 6% 19/09/2033	EUR	400 000	446 477	0,02	Coty, Inc., Reg. S 5.75% 15/09/2028	EUR	100 000	103 389	0,01
PVH Corp. 4.125% 16/07/2029	EUR	4 000 000	4 084 961	0,20	Danone SA, Reg. S 1% Perpetual	EUR	3 000 000	2 903 862	0,14
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 14/06/2028	EUR	500 000	527 175	0,03	General Mills, Inc. 3.907% 13/04/2029	EUR	1 800 000	1 867 203	0,09
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	600 000	598 360	0,03	General Mills, Inc. 3.6% 17/04/2032	EUR	3 247 000	3 263 391	0,16
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	500 000	512 911	0,02	General Mills, Inc. 3.85% 23/04/2034	EUR	1 000 000	1 011 504	0,05
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	400 000	423 044	0,02	Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 3.75% 05/09/2036	EUR	2 998 000	3 019 651	0,15
Robert Bosch Investment Nederland BV, Reg. S 4% 28/05/2037	EUR	4 800 000	4 827 213	0,23	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.5% 04/04/2028	EUR	1 500 000	1 537 713	0,07
Stellantis NV, Reg. S 4.375% 14/03/2030	EUR	500 000	518 817	0,03	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.875% 11/03/2036	EUR	500 000	508 608	0,02
Stellantis NV, Reg. S 3.875% 06/06/2031	EUR	1 000 000	1 000 695	0,05	L'Oreal SA, Reg. S 0.875% 29/06/2026	EUR	5 400 000	5 334 118	0,26
Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	700 000	714 281	0,03	L'Oreal SA, Reg. S 2.5% 06/11/2027	EUR	2 300 000	2 310 704	0,11
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	2 749 000	2 728 539	0,13					
Tapestry, Inc. 5.1% 11/03/2030	USD	2 000 000	1 724 825	0,08					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
METRO AG, STEP, Reg. S 4% 05/03/2030	EUR	2 500 000	2 577 880	0,13	Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	4 500 000	4 808 340	0,23
Unilever Finance Netherlands BV, Reg. S 3.5% 15/02/2037	EUR	700 000	694 099	0,03	Achmea BV, Reg. S 6.125% 31/12/2049	EUR	1 000 000	1 007 078	0,05
Woolworths Group Ltd., Reg. S 3.75% 25/10/2032	EUR	2 846 000	2 872 133	0,14	Ageas SA, Reg. S 3.25% 02/07/2049	EUR	1 600 000	1 581 576	0,08
			37 843 662	1,84	Ageas SA, Reg. S 4.625% 02/05/2056	EUR	4 000 000	4 019 480	0,20
Énergie					AIB Group plc, Reg. S 6% Perpetual	EUR	1 000 000	994 915	0,05
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 3.75% 25/04/2030	EUR	500 000	511 885	0,02	AIB Group plc, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1 400 000	1 482 528	0,07
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	9 000 000	9 718 871	0,48	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	3 000 000	3 230 409	0,16
Vestas Wind Systems Finance BV, Reg. S 2% 15/06/2034	EUR	200 000	174 440	0,01	AIB Group plc, Reg. S 4.625% 23/07/2029	EUR	2 500 000	2 631 576	0,13
			10 405 196	0,51	AIB Group plc, Reg. S 4.625% 20/05/2035	EUR	740 000	765 663	0,04
Finances					Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	4 100 000	4 278 490	0,21
Aareal Bank AG, Reg. S 5.875% 29/05/2026	EUR	4 000 000	4 107 450	0,20	Allianz SE, Reg. S 3.099% 06/07/2047	EUR	900 000	904 369	0,04
Aareal Bank AG, Reg. S 5.625% 12/12/2034	EUR	2 000 000	2 025 000	0,10	Allianz SE, Reg. S 4.252% 05/07/2052	EUR	1 500 000	1 542 641	0,08
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	300 000	328 957	0,02	Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	3 000 000	3 380 594	0,16
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4% 16/01/2028	EUR	900 000	934 719	0,05	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	3 000 000	3 197 219	0,16
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.375% 20/10/2028	EUR	500 000	525 691	0,03	Arion Banki HF, Reg. S 0.375% 14/07/2025	EUR	2 000 000	2 002 432	0,10
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.25% 21/02/2030	EUR	1 500 000	1 580 948	0,08	Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	3 500 000	3 651 799	0,18
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 3% 25/02/2031	EUR	6 000 000	6 041 166	0,29	Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	3 000 000	3 023 419	0,15
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 5.125% 22/02/2033	EUR	1 400 000	1 463 414	0,07	ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	984 000	1 007 704	0,05
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.5% 21/11/2034	EUR	400 000	433 405	0,02	ASR Nederland NV, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	1 000 000	1 024 969	0,05
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6.875% Perpetual	EUR	1 000 000	1 073 855	0,05	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	6 235 000	7 295 927	0,36
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.375% 16/07/2036	EUR	600 000	614 620	0,03	Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	2 000 000	2 158 257	0,11
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	5 000 000	5 721 093	0,28	Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	2 000 000	2 108 332	0,10
					Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1 044 000	1 078 896	0,05
					Athora Netherlands NV, Reg. S 5.375% 31/08/2032	EUR	1 000 000	1 032 727	0,05
					Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 0.75% 29/09/2026	EUR	900 000	882 717	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	2 500 000	2 621 886	0,13	Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	1 400 000	1 463 916	0,07
Aviva plc, Reg. S 7.75% Perpetual	GBP	3 300 000	3 929 623	0,19	Bank of America Corp., Reg. S 4.134% 12/06/2028	EUR	6 000 000	6 276 942	0,31
Aviva plc, Reg. S 4.625% 28/08/2056	EUR	1 000 000	1 021 963	0,05	Bank of America Corp., Reg. S 3.648% 31/03/2029	EUR	1 000 000	1 029 676	0,05
AXA SA, Reg. S 1.375% 07/10/2041	EUR	800 000	711 033	0,03	Bank of America Corp., Reg. S 3.261% 28/01/2031	EUR	1 000 000	1 007 611	0,05
AXA SA, Reg. S 4.25% 10/03/2043	EUR	500 000	511 635	0,02	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.875% 16/07/2028	EUR	1 700 000	1 782 233	0,09
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	2 000 000	2 200 185	0,11	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.625% 13/11/2029	EUR	2 500 000	2 644 401	0,13
AXA SA, Reg. S 3.375% 06/07/2047	EUR	1 000 000	1 010 400	0,05	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	1 300 000	1 402 972	0,07
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	3 300 000	3 430 523	0,17	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.75% 10/08/2034	EUR	500 000	520 334	0,03
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	6 500 000	7 003 203	0,34	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	4 000 000	4 141 785	0,20
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	2 000 000	2 029 912	0,10	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	2 400 000	2 432 890	0,12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 8.375% Perpetual	EUR	1 000 000	1 108 121	0,05	Bankinter SA, Reg. S 4.375% 03/05/2030	EUR	400 000	421 332	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 5.75% 15/09/2033	EUR	5 500 000	5 887 674	0,29	Bankinter SA, Reg. S 4.125% 08/08/2035	EUR	2 700 000	2 728 160	0,13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	800 000	839 398	0,04	Bankinter SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	2 000 000	2 006 425	0,10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4% 25/02/2037	EUR	700 000	699 526	0,03	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5% 22/10/2029	GBP	2 000 000	2 362 315	0,11
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S 4.75% 20/03/2037	EUR	400 000	409 186	0,02	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	EUR	2 200 000	2 300 189	0,11
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	4 000 000	4 542 460	0,22	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3% 07/05/2030	EUR	3 900 000	3 897 241	0,19
Banco Santander SA, Reg. S 4.125% 22/04/2034	EUR	3 000 000	3 133 877	0,15	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 18/09/2030	EUR	5 000 000	5 292 492	0,26
Banco Santander SA, Reg. S 7% Perpetual	EUR	4 000 000	4 252 860	0,21	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5.125% 13/01/2033	EUR	1 900 000	2 052 280	0,10
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	2 000 000	2 137 678	0,10	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 14/06/2033	EUR	700 000	736 549	0,04
Banco Santander SA, Reg. S 5% 22/04/2034	EUR	4 000 000	4 206 630	0,20					
Banco Santander SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	7 800 000	7 842 168	0,38					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.375% 11/01/2034	EUR	1 400 000	1 433 781	0,07	BNP Paribas SA, Reg. S 3.945% 18/02/2037	EUR	800 000	798 252	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.75% 03/02/2034	EUR	500 000	509 326	0,02	BPCE SA, Reg. S 4.125% 10/07/2028	EUR	1 500 000	1 571 698	0,08
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.625% 07/03/2035	EUR	1 500 000	1 491 509	0,07	BPCE SA, Reg. S 4.5% 13/01/2033	EUR	1 000 000	1 057 288	0,05
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	500 000	508 254	0,02	BPCE SA, Reg. S 5.75% 01/06/2033	EUR	4 600 000	4 937 601	0,24
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 15/01/2035	EUR	800 000	810 812	0,04	BPCE SA, Reg. S 4% 20/01/2034	EUR	1 900 000	1 936 812	0,09
Barclays plc, Reg. S 4.918% 08/08/2030	EUR	2 000 000	2 134 845	0,10	BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	1 000 000	1 058 112	0,05
Barclays plc, Reg. S 3.543% 14/08/2031	EUR	400 000	403 362	0,02	BPCE SA, Reg. S 3.875% 26/02/2036	EUR	2 000 000	1 995 965	0,10
Barclays plc, Reg. S 4.506% 31/01/2033	EUR	3 186 000	3 356 737	0,16	BPCE SA, Reg. S 4.875% 26/02/2036	EUR	1 000 000	1 052 857	0,05
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	800 000	881 079	0,04	Bundesobli- gation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	5 000 000	4 941 150	0,24
Barclays plc, Reg. S 4.347% 08/05/2035	EUR	1 000 000	1 038 093	0,05	BUPA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030	EUR	1 000 000	1 080 155	0,05
Barclays plc, Reg. S 4.973% 31/05/2036	EUR	1 000 000	1 047 450	0,05	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 0.75% 07/07/2028	EUR	500 000	469 253	0,02
Barclays plc, Reg. S 4.616% 26/03/2037	EUR	3 127 000	3 194 574	0,16	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	5 000 000	5 183 175	0,25
Belfius Bank SA, Reg. S 3.875% 12/06/2028	EUR	1 300 000	1 355 430	0,07	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	200 000	202 136	0,01
Belfius Bank SA, Reg. S 5.25% 19/04/2033	EUR	1 100 000	1 155 319	0,06	CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	5 000 000	5 095 956	0,25
Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	2 100 000	2 198 149	0,11	CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	1 000 000	1 095 905	0,05
Benteler International AG, Reg. S 7.25% 15/06/2031	EUR	500 000	516 538	0,03	CaixaBank SA, Reg. S 4.125% 09/02/2032	EUR	800 000	834 038	0,04
BNP Paribas SA, Reg. S 3.875% 23/02/2029	EUR	500 000	516 964	0,03	CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	3 000 000	3 218 318	0,16
BNP Paribas SA, Reg. S 3.583% 15/01/2031	EUR	800 000	814 726	0,04	CaixaBank SA, Reg. S 6.125% 30/05/2034	EUR	2 500 000	2 725 446	0,13
BNP Paribas SA, Reg. S 4.042% 10/01/2032	EUR	1 000 000	1 034 967	0,05	CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	700 000	718 116	0,03
BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	1 000 000	1 024 759	0,05	CaixaBank SA, Reg. S 8.25% Perpetual	EUR	5 000 000	5 606 878	0,27
BNP Paribas SA, Reg. S 3.78% 19/01/2036	EUR	10 200 000	10 159 276	0,48	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	5 300 000	5 539 477	0,27
					Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	4 000 000	4 205 665	0,20
					Chile Government Bond 3.75% 14/01/2032	EUR	3 400 000	3 465 388	0,17
					Citigroup, Inc. 4.113% 29/04/2036	EUR	6 931 000	7 093 592	0,35

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Citigroup, Inc., Reg. S 2.739% 14/05/2028	EUR	4 500 000	4 504 844	0,22	Credit Agricole SA, Reg. S 5.5% 28/08/2033	EUR	600 000	639 379	0,03
Citigroup, Inc., Reg. S 3.75% 14/05/2032	EUR	1 000 000	1 024 893	0,05	Credit Agricole SA, Reg. S 4.375% 15/04/2036	EUR	600 000	616 164	0,03
Citigroup, Inc., Reg. S 4.112% 22/09/2033	EUR	500 000	521 607	0,03	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.375% 11/03/2031	EUR	500 000	500 993	0,02
CNP Assurances SACA, Reg. S 1.25% 27/01/2029	EUR	700 000	659 539	0,03	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 4.81% 15/05/2035	EUR	1 000 000	1 045 312	0,05
CNP Assurances SACA, Reg. S 2% 27/07/2050	EUR	500 000	461 992	0,02	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	3 400 000	3 743 507	0,18
CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	6 000 000	6 467 249	0,31	Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	600 000	656 918	0,03
CNP Assurances SACA, Reg. S 5.5% Perpetual	EUR	900 000	902 250	0,04	Crelan SA, Reg. S 5.375% 30/04/2035	EUR	500 000	530 481	0,03
Commerzbank AG, Reg. S 3% 14/09/2027	EUR	4 000 000	4 031 066	0,20	de Volksbank NV, Reg. S 4.875% 07/03/2030	EUR	100 000	107 313	0,01
Commerzbank AG, Reg. S 5.25% 25/03/2029	EUR	3 000 000	3 197 984	0,16	de Volksbank NV, Reg. S 4.125% 27/11/2035	EUR	7 100 000	7 146 220	0,35
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	1 300 000	1 373 769	0,07	Deutsche Bank AG, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1 200 000	1 222 388	0,06
Commerzbank AG, Reg. S 3.625% 14/01/2032	EUR	1 100 000	1 110 270	0,05	Deutsche Bank AG, Reg. S 3.25% 24/05/2028	EUR	500 000	506 074	0,02
Commerzbank AG, Reg. S 6.5% 06/12/2032	EUR	500 000	534 460	0,03	Deutsche Bank AG, Reg. S 5.375% 11/01/2029	EUR	2 000 000	2 126 064	0,10
Commerzbank AG, Reg. S 6.75% 05/10/2033	EUR	600 000	656 498	0,03	Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	EUR	1 200 000	1 200 708	0,06
Commerzbank AG, Reg. S 4.125% 20/02/2037	EUR	3 400 000	3 418 998	0,17	Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	1 000 000	1 067 536	0,05
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 3.822% 26/07/2034	EUR	600 000	616 800	0,03	Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	800 000	810 870	0,04
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4.233% 25/04/2029	EUR	1 800 000	1 880 357	0,09	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 12/07/2035	EUR	3 700 000	3 857 026	0,19
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	3 300 000	3 710 071	0,18	Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2026	EUR	8 000 000	8 142 204	0,40
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.5% 17/12/2034	EUR	1 600 000	1 655 595	0,08	Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.25% 16/06/2047	EUR	300 000	289 976	0,01
Credit Agricole SA, Reg. S 4.375% 27/11/2033	EUR	3 200 000	3 386 825	0,16	Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	800 000	767 912	0,04
Credit Agricole SA, Reg. S 3.75% 27/05/2035	EUR	700 000	701 924	0,03	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	1 000 000	1 176 826	0,06
Credit Agricole SA, Reg. S 4% 12/10/2026	EUR	4 000 000	4 019 613	0,20	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 0.1% 02/02/2026	EUR	1 500 000	1 476 368	0,07
Credit Agricole SA, Reg. S 3.75% 23/01/2031	EUR	3 200 000	3 294 074	0,16					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 4.375% 28/08/2026	EUR	1 600 000	1 622 668	0,08	Global Payments, Inc. 4.875% 17/03/2031	EUR	1 200 000	1 262 207	0,06
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 4% 27/01/2028	EUR	400 000	407 145	0,02	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.5% 23/01/2033	EUR	800 000	807 509	0,04
DNB Bank ASA, Reg. S 4.625% 01/11/2029	EUR	3 400 000	3 593 800	0,17	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	5 656 000	6 087 044	0,30
DNB Bank ASA, Reg. S 3% 29/11/2030	EUR	5 000 000	4 999 920	0,24	Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	6 000 000	6 175 665	0,30
DNB Bank ASA, Reg. S 5% 13/09/2033	EUR	1 500 000	1 579 624	0,08	Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	1 500 000	1 535 894	0,07
DNB Bank ASA, Reg. S 3.75% 02/07/2035	EUR	2 000 000	2 019 345	0,10	Hannover Rueck SE, Reg. S 1.75% 08/10/2040	EUR	500 000	460 312	0,02
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	3 400 000	3 416 516	0,17	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	4 000 000	4 531 422	0,22
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	2 100 000	2 084 297	0,10	Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 5.125% 05/04/2026	EUR	2 138 000	2 174 221	0,11
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	600 000	572 693	0,03	Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 4% 12/03/2030	EUR	3 315 000	3 341 851	0,16
Erste Group Bank AG, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	1 000 000	1 008 915	0,05	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	700 000	704 711	0,03
Erste Group Bank AG, Reg. S 8.5% Perpetual	EUR	4 000 000	4 490 232	0,22	HSBC Holdings plc, Reg. S 4.752% 10/03/2028	EUR	2 400 000	2 490 794	0,12
Erste Group Bank AG, Reg. S 4% 16/01/2031	EUR	2 000 000	2 087 224	0,10	HSBC Holdings plc, Reg. S 4.787% 10/03/2032	EUR	1 000 000	1 075 169	0,05
Erste Group Bank AG, Reg. S 4% 07/06/2033	EUR	1 000 000	1 017 714	0,05	HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	4 900 000	5 261 224	0,26
Erste Group Bank AG, Reg. S 7% Perpetual	EUR	6 000 000	6 356 250	0,31	HSBC Holdings plc, Reg. S 4.856% 23/05/2033	EUR	3 000 000	3 246 522	0,16
Eurobank SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	1 000 000	1 027 529	0,05	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.911% 13/05/2034	EUR	1 939 000	1 969 483	0,10
Fiserv, Inc. 4.5% 24/05/2031	EUR	2 000 000	2 117 210	0,10	HSBC Holdings plc, Reg. S 4.599% 22/03/2035	EUR	600 000	623 199	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 5.125% 20/02/2029	EUR	600 000	627 169	0,03	Ibercaja Banco SA, Reg. S 4.375% 30/07/2028	EUR	1 700 000	1 759 992	0,09
Ford Motor Credit Co. LLC 4.445% 14/02/2030	EUR	1 300 000	1 320 309	0,06	Iccrea Banca SpA, Reg. S 4.25% 05/02/2030	EUR	1 200 000	1 248 385	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 4.066% 21/08/2030	EUR	3 000 000	2 993 279	0,15	IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	5 000 000	5 902 735	0,29
Generali, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	4 200 000	4 714 399	0,23	ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	500 000	516 514	0,03
Generali, Reg. S 5.399% 20/04/2033	EUR	2 500 000	2 758 073	0,13					
Generali, Reg. S 4.156% 03/01/2035	EUR	1 000 000	1 009 046	0,05					
Generali, Reg. S 5.5% 27/10/2047	EUR	4 000 000	4 220 230	0,21					
Generali, Reg. S 5% 08/06/2048	EUR	500 000	526 360	0,03					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
ING Groep NV, Reg. S 4.125% 24/08/2033	EUR	1 800 000	1 840 750	0,09	Jerrold Finco plc, Reg. S 7.5% 15/06/2031	GBP	2 518 000	2 978 991	0,14
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	500 000	558 459	0,03	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	700 000	747 299	0,04
ING Groep NV, Reg. S 4.75% 23/05/2034	EUR	800 000	864 498	0,04	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 3.588% 23/01/2036	EUR	1 170 000	1 165 976	0,06
ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	100 000	103 144	0,01	Just Group plc, Reg. S 6.875% 30/03/2035	GBP	700 000	826 206	0,04
ING Groep NV, Reg. S 4% 12/02/2035	EUR	2 000 000	2 069 473	0,10	KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030	EUR	1 000 000	1 002 104	0,05
ING Groep NV, Reg. S 5% 20/02/2035	EUR	1 500 000	1 584 921	0,08	KBC Group NV, Reg. S 4.375% 06/12/2031	EUR	2 300 000	2 460 871	0,12
ING Groep NV, Reg. S 4.25% 26/08/2035	EUR	3 000 000	3 078 575	0,15	KBC Group NV, Reg. S 8% Perpetual	EUR	6 200 000	6 879 519	0,33
International Bank for Reconstruction & Development 3.399% 23/10/2026	EUR	5 174 000	5 247 578	0,26	KBC Group NV, Reg. S 4.375% 23/11/2027	EUR	1 000 000	1 027 109	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.75% 06/09/2027	EUR	500 000	523 749	0,03	KBC Group NV, Reg. S 4.75% 17/04/2035	EUR	5 900 000	6 178 310	0,30
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.25% 13/01/2030	EUR	600 000	660 761	0,03	La Banque Postale SA, Reg. S 4% 03/05/2028	EUR	500 000	520 129	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.875% 19/05/2030	EUR	1 373 000	1 488 700	0,07	La Banque Postale SA, Reg. S 3% Perpetual	EUR	1 000 000	899 670	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.125% 29/08/2031	EUR	1 000 000	1 103 804	0,05	La Banque Postale SA, Reg. S 5.5% 05/03/2034	EUR	500 000	534 839	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.625% 08/03/2033	EUR	800 000	907 942	0,04	Landesbank Baden-Wuert- temberg, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	3 000 000	3 029 730	0,15
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	1 100 000	1 138 143	0,06	Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	3 658 000	3 878 181	0,19
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5% 08/03/2028	EUR	5 930 000	6 178 785	0,30	Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	1 818 000	1 916 800	0,09
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	400 000	434 149	0,02	Landsbankinn HF, Reg. S 3.75% 08/10/2029	EUR	1 100 000	1 117 268	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 9.125% Perpetual	EUR	6 000 000	6 964 679	0,34	Landsbankinn HF, Reg. S 3.5% 24/06/2030	EUR	1 915 000	1 912 884	0,09
Investec plc, Reg. S 3.625% 19/02/2031	EUR	2 198 000	2 207 518	0,11	Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 2.75% 04/05/2026	EUR	500 000	500 964	0,02
Investor AB, Reg. S 2.75% 10/06/2032	EUR	500 000	487 827	0,02	Lloyds Banking Group plc 8.5% Perpetual	GBP	5 000 000	6 155 874	0,30
Investor AB, Reg. S 3.5% 31/03/2034	EUR	2 200 000	2 224 066	0,11	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 2.609% 04/03/2028	EUR	2 103 000	2 106 213	0,10
Investor AB, Reg. S 4% 31/03/2038	EUR	1 301 000	1 342 716	0,07	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	500 000	523 264	0,03
Islandsbanki HF, Reg. S 4.625% 27/03/2028	EUR	4 500 000	4 718 659	0,23	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.75% 21/09/2031	EUR	900 000	965 664	0,05
Islandsbanki HF, Reg. S 3.875% 20/09/2030	EUR	4 200 000	4 291 769	0,21					
JAB Holdings BV, Reg. S 5% 12/06/2033	EUR	1 000 000	1 066 655	0,05					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.375% 05/04/2034	EUR	2 500 000	2 569 046	0,13	Nationwide Building Society, Reg. S 5.75% Perpetual	GBP	2 000 000	2 308 615	0,11
LSEG Netherlands BV, Reg. S 4.125% 29/09/2026	EUR	1 000 000	1 018 839	0,05	Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	5 000 000	5 909 216	0,29
LSEG Netherlands BV, Reg. S 4.231% 29/09/2030	EUR	700 000	739 246	0,04	Nationwide Building Society, Reg. S 3.828% 24/07/2032	EUR	2 000 000	2 056 086	0,10
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.202% 17/09/2029	EUR	3 000 000	3 040 790	0,15	Nationwide Building Society, Reg. S 4% 30/07/2035	EUR	2 244 000	2 266 418	0,11
Mapfre SA, Reg. S 4.375% 31/03/2047	EUR	2 000 000	2 043 442	0,10	NatWest Group plc, Reg. S 4.699% 14/03/2028	EUR	7 396 000	7 679 171	0,37
Mapfre SA, Reg. S 4.125% 07/09/2048	EUR	4 600 000	4 695 201	0,23	NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	3 000 000	3 100 274	0,15
mBank SA, Reg. S 8.375% 11/09/2027	EUR	3 100 000	3 291 010	0,16	NatWest Group plc, Reg. S 3.673% 05/08/2031	EUR	2 500 000	2 560 128	0,12
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	700 000	708 790	0,03	NatWest Group plc, Reg. S 5.763% 28/02/2034	EUR	2 700 000	2 909 836	0,14
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	1 300 000	1 308 949	0,06	NatWest Group plc, Reg. S 3.985% 13/05/2036	EUR	4 500 000	4 571 552	0,22
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	700 000	733 884	0,04	Nippon Life Insurance Co. 4.114% 23/01/2055	EUR	1 500 000	1 483 099	0,07
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.25% 18/09/2035	EUR	400 000	407 380	0,02	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	6 500 000	6 967 334	0,34
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	1 000 000	1 027 391	0,05	NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	4 906 000	5 481 709	0,27
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	3 400 000	3 567 693	0,17	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	5 000 000	5 184 714	0,25
Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	EUR	1 000 000	1 048 923	0,05	Nordea Bank Abp, Reg. S 3.625% 15/03/2034	EUR	600 000	612 390	0,03
Morgan Stanley 3.521% 22/05/2031	EUR	6 068 000	6 172 670	0,30	Nordea Bank Abp, Reg. S 4.875% 23/02/2034	EUR	2 933 000	3 076 182	0,15
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	2 600 000	2 874 500	0,14	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	4 200 000	4 363 849	0,21
Morgan Stanley 3.955% 21/03/2035	EUR	1 300 000	1 330 596	0,06	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	900 000	928 607	0,05
Morgan Stanley 4.099% 22/05/2036	EUR	4 396 000	4 505 735	0,22	NTT Finance Corp., Reg. S 3.359% 12/03/2031	EUR	3 278 000	3 304 022	0,16
Muenchener Rueckversi- cherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 4.25% 26/05/2044	EUR	6 200 000	6 375 587	0,31	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4% 24/04/2035	EUR	1 600 000	1 618 336	0,08
Muenchener Rueckversi- cherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 3.25% 26/05/2049	EUR	2 500 000	2 492 560	0,12	OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	5 191 000	5 378 523	0,26
Nasdaq, Inc. 4.5% 15/02/2032	EUR	1 000 000	1 066 311	0,05	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	4 569 000	4 692 900	0,23
National Bank of Greece SA, Reg. S 3.5% 19/11/2030	EUR	400 000	403 643	0,02	OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	800 000	834 121	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	900 000	917 337	0,04	Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	6 300 000	6 017 891	0,29
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	3 000 000	3 077 461	0,15	Royal Bank of Canada, Reg. S 3.125% 27/09/2031	EUR	5 000 000	4 981 180	0,24
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 4.25% 10/07/2030	EUR	900 000	932 632	0,05	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	1 000 000	908 817	0,04
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	5 000 000	5 115 414	0,25	Santander Consumer Bank AG, Reg. S 4.5% 30/06/2026	EUR	1 000 000	1 022 249	0,05
Piraeus Bank SA, Reg. S 4.625% 17/07/2029	EUR	1 000 000	1 042 165	0,05	Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 0.603% 13/09/2029	EUR	500 000	465 598	0,02
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	5 882 000	5 954 687	0,29	SCOR SE, Reg. S 6% Perpetual	EUR	4 800 000	4 876 937	0,24
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.625% 30/06/2031	EUR	6 110 000	6 126 741	0,30	SCOR SE, Reg. S 3.625% 27/05/2048	EUR	500 000	505 142	0,02
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.75% 27/01/2028	EUR	500 000	539 589	0,03	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 0% 20/02/2026	EUR	2 000 000	1 974 126	0,10
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2 000 000	2 080 000	0,10	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	2 900 000	2 926 427	0,14
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% 15/09/2028	EUR	900 000	960 044	0,05	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	4 000 000	3 900 870	0,19
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	1 100 000	1 099 144	0,05	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 4% 27/05/2045	EUR	1 600 000	1 593 599	0,08
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	3 200 000	3 437 439	0,17	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4.125% 29/06/2027	EUR	1 000 000	1 035 240	0,05
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 1.375% 17/06/2033	EUR	500 000	470 368	0,02	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4.375% 06/11/2028	EUR	1 000 000	1 054 448	0,05
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	4 500 000	4 679 699	0,23	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 3.375% 19/03/2030	EUR	5 705 000	5 805 076	0,28
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	2 800 000	2 948 003	0,14	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5% 17/08/2033	EUR	1 200 000	1 265 303	0,06
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	5 100 000	5 113 796	0,25	Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	1 000 000	1 037 031	0,05
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	200 000	190 506	0,01	Societe Generale SA, Reg. S 5.625% 02/06/2033	EUR	1 900 000	2 093 499	0,10
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	5 800 000	6 022 626	0,29	Societe Generale SA, Reg. S 4.75% 28/09/2029	EUR	5 700 000	6 022 143	0,29
					Societe Generale SA, Reg. S 3.75% 15/07/2031	EUR	3 800 000	3 858 659	0,19

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Societe Generale SA, Reg. S 5.25% 06/09/2032	EUR	5 300 000	5 560 884	0,27	Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 4.03% 23/01/2036	EUR	2 000 000	2 014 516	0,10
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	4 000 000	4 531 250	0,22	Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3.625% 15/07/2031	EUR	2 000 000	2 050 285	0,10
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	5 100 000	5 232 057	0,25	Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	3 000 000	3 180 084	0,15
Standard Chartered plc, 144A 6.228% 21/01/2036	USD	1 200 000	1 084 050	0,05	Unicaja Banco SA, Reg. S 3.5% 12/09/2029	EUR	700 000	711 428	0,03
Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	700 000	689 722	0,03	Unicaja Banco SA, Reg. S 3.5% 30/06/2031	EUR	1 600 000	1 597 397	0,08
Standard Chartered plc, Reg. S 1.625% 03/10/2027	EUR	700 000	692 677	0,03	UniCredit SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2032	EUR	400 000	363 053	0,02
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	3 500 000	3 749 055	0,18	UniCredit SpA, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	500 000	515 026	0,03
Standard Chartered plc, Reg. S 3.864% 17/03/2033	EUR	8 900 000	9 026 843	0,43	UniCredit SpA, Reg. S 4.2% 11/06/2034	EUR	500 000	513 698	0,03
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.75% 01/11/2027	EUR	400 000	412 861	0,02	UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	4 500 000	4 704 398	0,23
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.75% 15/02/2034	EUR	1 000 000	1 028 958	0,05	UniCredit SpA, Reg. S 3.3% 16/07/2029	EUR	1 000 000	1 013 123	0,05
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.25% 01/06/2033	EUR	1 200 000	1 209 115	0,06	UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	200 000	176 961	0,01
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 5% 16/08/2034	EUR	3 500 000	3 726 852	0,18	US Bancorp 4.009% 21/05/2032	EUR	6 500 000	6 706 337	0,33
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.625% 04/11/2036	EUR	2 200 000	2 213 583	0,11	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S 4.875% 15/06/2042	EUR	6 000 000	6 296 520	0,31
Swedbank AB, Reg. S 3.25% 24/09/2029	EUR	1 000 000	1 012 305	0,05	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S 4.625% 02/04/2045	EUR	6 000 000	6 097 739	0,30
Swedbank AB, Reg. S 4.875% 11/10/2030	GBP	1 908 000	2 250 742	0,11	Virgin Money UK plc, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	2 100 000	2 197 650	0,11
Swiss Re Finance UK plc, Reg. S 2.714% 04/06/2052	EUR	2 000 000	1 861 550	0,09	Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	2 000 000	2 533 072	0,12
Swiss RE Subordinated Finance plc, Reg. S 3.89% 26/03/2033	EUR	600 000	603 779	0,03	Visa, Inc. 3.125% 15/05/2033	EUR	1 000 000	998 638	0,05
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	5 700 000	5 942 820	0,29	Visa, Inc. 3.875% 15/05/2044	EUR	4 000 000	3 994 348	0,19
Tikehau Capital SCA, Reg. S 4.25% 08/04/2031	EUR	3 400 000	3 445 849	0,17	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	3 000 000	3 114 506	0,15
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.952% 08/04/2030	EUR	1 000 000	949 171	0,05	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	4 200 000	4 293 277	0,21
					Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.5% 19/06/2031	EUR	2 500 000	2 494 966	0,12
					Worldline SA, Reg. S 0.875% 30/06/2027	EUR	200 000	177 030	0,01

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	4 000 000	3 529 924	0,17	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	2 000 000	2 161 409	0,11
Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	1 500 000	1 313 841	0,06	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5.125% 05/10/2030	EUR	3 838 000	4 209 369	0,20
Yorkshire Building Society, Reg. S 0.625% 21/09/2025	EUR	1 000 000	996 131	0,05	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	5 000 000	5 210 823	0,25
Yorkshire Building Society, Reg. S 7.375% 12/09/2027	GBP	1 500 000	1 803 421	0,09	H Lundbeck A/S, Reg. S 0.875% 14/10/2027	EUR	3 000 000	2 875 861	0,14
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S 1.875% 17/09/2050	EUR	2 000 000	1 848 937	0,09	H Lundbeck A/S, Reg. S 3.375% 02/06/2029	EUR	3 888 000	3 908 579	0,19
			932 583 727	45,38	Ipsen SA, Reg. S 3.875% 25/03/2032	EUR	4 500 000	4 536 776	0,22
Santé					Johnson & Johnson 2.7% 26/02/2029	EUR	3 236 000	3 267 867	0,16
AbbVie, Inc. 2.125% 01/06/2029	EUR	1 500 000	1 471 014	0,07	Johnson & Johnson 3.35% 01/06/2036	EUR	3 000 000	3 014 259	0,15
AstraZeneca plc, Reg. S 3.625% 03/03/2027	EUR	3 000 000	3 066 307	0,15	Johnson & Johnson 3.55% 01/06/2044	EUR	1 500 000	1 458 749	0,07
Bayer AG, Reg. S 4.625% 26/05/2033	EUR	1 000 000	1 059 820	0,05	Johnson & Johnson 3.6% 26/02/2045	EUR	2 000 000	1 939 148	0,09
Bayer AG, Reg. S 1% 12/01/2036	EUR	500 000	371 268	0,02	Merck KGaA, Reg. S 3.875% 27/08/2054	EUR	6 600 000	6 648 168	0,31
Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	1 400 000	1 370 250	0,07	Merck KGaA, Reg. S 2.875% 25/06/2079	EUR	2 900 000	2 840 366	0,14
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	6 000 000	6 466 316	0,31	Merck KGaA, Reg. S 1.625% 09/09/2080	EUR	4 000 000	3 940 469	0,19
Becton Dickinson Euro Finance SARL 4.029% 07/06/2036	EUR	1 000 000	1 017 936	0,05	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 2.375% 27/05/2028	EUR	3 000 000	2 998 168	0,15
Cencora, Inc. 2.875% 22/05/2028	EUR	3 525 000	3 540 226	0,17	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.625% 27/05/2037	EUR	6 000 000	6 032 077	0,29
Cencora, Inc. 3.625% 22/05/2032	EUR	3 818 000	3 858 208	0,19	Pfizer Netherlands International Finance BV 3.25% 19/05/2032	EUR	1 000 000	1 010 551	0,05
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	1 589 000	1 622 919	0,08	Revvity, Inc. 1.875% 19/07/2026	EUR	2 000 000	1 989 653	0,10
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	2 529 000	2 546 921	0,12	Sandoz Finance BV, Reg. S 4.5% 17/11/2033	EUR	4 403 000	4 688 032	0,23
Danaher Corp. 2.1% 30/09/2026	EUR	1 000 000	998 772	0,05	Sandoz Finance BV, Reg. S 4% 26/03/2035	EUR	2 175 000	2 218 988	0,11
Eli Lilly & Co. 1.625% 02/06/2026	EUR	3 500 000	3 482 326	0,17	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	2 200 000	2 242 450	0,11
Eli Lilly & Co. 4.5% 09/02/2027	USD	4 000 000	3 442 962	0,17	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	2 000 000	2 099 662	0,10
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	4 000 000	4 231 326	0,21	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	2 700 000	2 891 852	0,14
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	3 000 000	3 207 801	0,16	Stryker Corp. 3.625% 11/09/2036	EUR	4 133 000	4 117 308	0,20
Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3.125% 08/12/2028	EUR	2 230 000	2 253 623	0,11					
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4.25% 28/05/2026	EUR	2 300 000	2 335 811	0,11					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 0.75% 09/07/2027	EUR	1 000 000	966 193	0,05	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	3 300 000	3 430 042	0,17
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 2.25% 21/11/2026	EUR	2 000 000	1 995 355	0,10	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 1.6% Perpetual	EUR	5 500 000	5 000 344	0,24
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	1 600 000	1 595 103	0,08	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3.625% 03/09/2028	EUR	1 000 000	1 028 689	0,05
					Deutsche Post AG, Reg. S 3% 24/03/2030	EUR	9 000 000	9 104 752	0,45
			127 201 041	6,19	Deutsche Post AG, Reg. S 3.375% 03/07/2033	EUR	2 000 000	2 049 994	0,10
Industrie					Deutsche Post AG, Reg. S 3.5% 25/03/2036	EUR	1 000 000	1 001 668	0,05
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	500 000	502 995	0,02	Deutsche Post AG, Reg. S 4% 24/03/2040	EUR	4 500 000	4 560 399	0,22
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	2 200 000	2 325 270	0,11	doValue SpA, Reg. S 7% 28/02/2030	EUR	1 500 000	1 600 500	0,08
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 3.625% 15/06/2032	EUR	500 000	500 429	0,02	DSV Finance BV, Reg. S 2.875% 06/11/2026	EUR	3 000 000	3 017 240	0,15
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	1 400 000	1 504 580	0,07	DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	4 395 000	4 451 652	0,22
Aéroports de Paris SA, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	200 000	199 504	0,01	DSV Finance BV, Reg. S 3.25% 06/11/2030	EUR	2 400 000	2 419 363	0,12
Aéroports de Paris SA, Reg. S 3.75% 20/03/2036	EUR	1 000 000	1 005 849	0,05	East Japan Railway Co., Reg. S 3.976% 05/09/2032	EUR	1 680 000	1 771 342	0,09
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	5 800 000	6 115 375	0,30	East Japan Railway Co., Reg. S 4.11% 22/02/2043	EUR	900 000	910 183	0,04
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	300 000	313 984	0,02	East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	4 728 000	4 931 759	0,24
Atlas Copco Finance DAC, Reg. S 3.5% 01/04/2035	EUR	2 700 000	2 706 471	0,13	Epiroc AB, Reg. S 3.625% 28/02/2031	EUR	3 506 000	3 590 905	0,17
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	3 500 000	3 785 456	0,18	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	3 000 000	3 018 372	0,15
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	4 500 000	4 629 168	0,23	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	6 000 000	6 483 629	0,33
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	2 000 000	2 274 188	0,11	Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 3.75% 14/04/2027	EUR	2 000 000	2 046 645	0,10
Brambles Finance plc, Reg. S 4.25% 22/03/2031	EUR	1 000 000	1 058 036	0,05	Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 4.125% 23/05/2029	EUR	1 000 000	1 046 612	0,05
Bureau Veritas SA, Reg. S 3.125% 15/11/2031	EUR	5 200 000	5 176 469	0,25	Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 4.5% 23/05/2033	EUR	1 500 000	1 613 423	0,08
Carrier Global Corp., Reg. S 3.625% 15/01/2037	EUR	1 400 000	1 358 375	0,07	Getlink SE, Reg. S 4.125% 15/04/2030	EUR	1 000 000	1 020 643	0,05
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3.5% 22/05/2032	EUR	700 000	698 039	0,03					
Ceske Drahý A/S, Reg. S 3.75% 28/07/2030	EUR	2 575 000	2 617 809	0,13					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
HOCHTIEF AG, Reg. S 4.25% 31/05/2030	EUR	1 000 000	1 043 665	0,05	RELX Finance BV, Reg. S 1.5% 13/05/2027	EUR	1 000 000	984 482	0,05
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2 700 000	2 673 437	0,13	RELX Finance BV, Reg. S 3.75% 12/06/2031	EUR	1 000 000	1 036 689	0,05
International Distribution Services plc, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	1 500 000	1 593 668	0,08	Schneider Electric SE, Reg. S 1.841% 13/10/2025	EUR	700 000	699 437	0,03
International Distribution Services plc, Reg. S 7.375% 14/09/2030	GBP	800 000	983 187	0,05	Schneider Electric SE, Reg. S 3% 03/09/2030	EUR	3 400 000	3 443 784	0,17
Johnson Controls International plc 4.25% 23/05/2035	EUR	2 800 000	2 941 849	0,14	Schneider Electric SE, Reg. S 3.375% 13/04/2034	EUR	500 000	505 357	0,02
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	2 900 000	2 914 657	0,14	Signify NV, Reg. S 2.375% 11/05/2027	EUR	2 200 000	2 191 352	0,11
KION Group AG, Reg. S 4% 20/11/2029	EUR	500 000	506 432	0,02	SPIE SA, Reg. S 3.75% 28/05/2030	EUR	1 700 000	1 718 846	0,08
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	1 300 000	1 321 586	0,06	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	2 000 000	2 102 472	0,10
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	3 352 000	3 390 158	0,16	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.125% 30/04/2036	EUR	4 189 000	4 292 588	0,21
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 30/09/2032	EUR	2 315 000	2 357 584	0,11	Teleperfor- mance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	4 000 000	4 075 130	0,20
La Poste SA, Reg. S 3.125% 14/03/2033	EUR	400 000	395 763	0,02	Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	5 100 000	5 494 673	0,27
La Poste SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	1 500 000	1 543 037	0,08	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3% 08/04/2030	EUR	200 000	199 524	0,01
Loomis AB, Reg. S 3.625% 10/09/2029	EUR	2 500 000	2 557 929	0,12	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.225% 26/04/2033	EUR	400 000	418 698	0,02
Luna 2 SSARL, Reg. S 5.5% 01/07/2032	EUR	1 054 000	1 075 376	0,05	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.143% 17/04/2035	EUR	3 048 000	3 153 107	0,15
Metso OYJ, Reg. S 4.875% 07/12/2027	EUR	291 000	304 583	0,01	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.974% 12/03/2036	EUR	1 000 000	1 016 371	0,05
Metso OYJ, Reg. S 4.375% 22/11/2030	EUR	1 148 000	1 204 490	0,06	Veralto Corp. 4.15% 19/09/2031	EUR	3 000 000	3 129 630	0,15
Metso OYJ, Reg. S 3.75% 28/05/2032	EUR	2 200 000	2 204 037	0,11	Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	8 000 000	8 120 648	0,41
Owens Corning 5.5% 15/06/2027	USD	4 100 000	3 573 521	0,17	Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2031	EUR	3 000 000	3 118 293	0,15
PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	4 000 000	4 148 403	0,20	Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 4.9% 29/05/2030	USD	5 000 000	4 325 154	0,21
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	3 400 000	3 622 492	0,18	Xylem, Inc. 3.25% 01/11/2026	USD	2 000 000	1 682 877	0,08
Prysmian SpA, Reg. S 3.625% 28/11/2028	EUR	2 000 000	2 039 623	0,10				200 102 731	9,74
Prysmian SpA, Reg. S 3.875% 28/11/2031	EUR	400 000	408 422	0,02					
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	2 600 000	2 670 603	0,13					
Quicktop Holdco AB, Reg. S, 144A 6.536% 21/03/2030	EUR	2 000 000	2 048 964	0,10					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Technologies de l'information					United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031				
Apple, Inc. 0% 15/11/2025	EUR	3 000 000	2 976 883	0,14		EUR	1 500 000	1 521 563	0,07
ASML Holding NV, Reg. S 1.375% 07/07/2026	EUR	1 500 000	1 487 213	0,07				55 733 915	2,71
ASML Holding NV, Reg. S 1.625% 28/05/2027	EUR	500 000	493 479	0,02	Matériaux				
ASML Holding NV, Reg. S 0.25% 25/02/2030	EUR	1 200 000	1 076 457	0,05	Akzo Nobel NV, Reg. S 4% 24/05/2033	EUR	1 000 000	1 031 785	0,05
DXC Technology Co. 1.75% 15/01/2026	EUR	3 500 000	3 489 459	0,17	Akzo Nobel NV, Reg. S 3.75% 16/09/2034	EUR	2 000 000	2 015 338	0,10
Fiserv Funding ULC 2.875% 15/06/2028	EUR	1 795 000	1 802 615	0,09	Akzo Nobel NV, Reg. S 4% 31/03/2035	EUR	5 189 000	5 248 790	0,25
Fiserv Funding ULC 3.5% 15/06/2032	EUR	8 517 000	8 501 041	0,42	Avery Dennison Corp. 3.75% 04/11/2034	EUR	1 956 000	1 930 784	0,09
Infineon Technologies AG, Reg. S 3.375% 26/02/2027	EUR	1 400 000	1 420 610	0,07	Brambles USA, Inc., Reg. S 3.625% 02/04/2033	EUR	2 593 000	2 623 785	0,13
Infineon Technologies AG, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	3 000 000	3 002 916	0,15	Brenntag Finance BV, Reg. S 3.75% 24/04/2028	EUR	400 000	410 638	0,02
International Business Machines Corp. 3.75% 06/02/2035	EUR	1 700 000	1 735 434	0,08	Brenntag Finance BV, Reg. S 3.875% 24/04/2032	EUR	1 500 000	1 521 637	0,07
International Business Machines Corp. 4% 06/02/2043	EUR	4 500 000	4 437 432	0,22	DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	4 000 000	4 129 306	0,20
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	2 000 000	1 824 191	0,09	DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	500 000	528 875	0,03
Microsoft Corp. 3.125% 06/12/2028	EUR	1 500 000	1 538 892	0,07	DSM BV, Reg. S 3.625% 02/07/2034	EUR	4 600 000	4 663 857	0,23
Nokia OYJ, Reg. S 2% 11/03/2026	EUR	1 000 000	995 685	0,05	DSM BV, Reg. S 3.375% 25/02/2036	EUR	3 000 000	2 947 318	0,14
Nokia OYJ, Reg. S 4.375% 21/08/2031	EUR	1 100 000	1 149 709	0,06	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	1 700 000	1 803 093	0,09
OVH Groupe SAS, Reg. S 4.75% 05/02/2031	EUR	500 000	506 076	0,02	Norsk Hydro ASA, Reg. S 3.625% 23/01/2032	EUR	3 500 000	3 519 290	0,17
Sage Group plc (The), Reg. S 5.625% 05/03/2037	GBP	5 500 000	6 400 208	0,32	Norsk Hydro ASA, Reg. S 3.75% 17/06/2033	EUR	1 963 000	1 957 722	0,10
SAP SE, Reg. S 1% 13/03/2026	EUR	3 000 000	2 975 862	0,14	SIG Combibloc PurchaseCo. SARL, Reg. S 3.75% 19/03/2030	EUR	2 613 000	2 662 185	0,13
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S 5.375% 29/05/2028	EUR	4 000 000	4 272 561	0,21	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	5 400 000	5 730 805	0,27
Tyco Electronics Group SA 2.5% 06/05/2028	EUR	2 636 000	2 633 960	0,13	Smurfit Kappa Treasury ULC, Reg. S 3.807% 27/11/2036	EUR	800 000	797 322	0,04
Tyco Electronics Group SA 3.25% 31/01/2033	EUR	1 500 000	1 491 669	0,07	Stora Enso OYJ, Reg. S 4.25% 01/09/2029	EUR	1 300 000	1 355 843	0,07
					Tornator OYJ, Reg. S 1.25% 14/10/2026	EUR	2 700 000	2 656 188	0,13
					Tornator OYJ, Reg. S 3.75% 17/10/2031	EUR	5 000 000	5 043 593	0,25
								52 578 154	2,56
					Immobilier				
					Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	3 000 000	3 112 515	0,15

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
American Tower Corp., REIT 4.125% 16/05/2027	EUR	3 200 000	3 289 033	0,16	Hammerson plc, REIT, Reg. S 5.875% 08/10/2036	GBP	2 100 000	2 423 196	0,12
American Tower Corp., REIT 4.625% 16/05/2031	EUR	2 200 000	2 352 067	0,11	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.875% 05/11/2029	EUR	3 200 000	3 221 192	0,16
Aroundtown Finance SARL 5% Perpetual	EUR	600 000	558 900	0,03	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.75% 02/10/2030	EUR	2 182 000	2 166 781	0,11
Aroundtown Finance SARL 7.125% Perpetual	EUR	7 500 000	7 899 146	0,38	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1 000 000	1 012 588	0,05
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	7 000 000	7 059 894	0,34	Kojamo OYJ, Reg. S 3.875% 12/03/2032	EUR	4 000 000	3 947 736	0,19
Carmila SA, REIT, Reg. S 3.875% 25/01/2032	EUR	1 500 000	1 500 758	0,07	Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	1 800 000	1 826 766	0,09
Castellum AB, Reg. S 4.125% 10/12/2030	EUR	2 200 000	2 236 655	0,11	MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	5 000 000	5 130 000	0,25
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund, Reg. S 4.75% 27/03/2034	EUR	3 500 000	3 657 360	0,18	NE Property BV, Reg. S 3.375% 14/07/2027	EUR	1 000 000	1 009 344	0,05
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	8 150 000	8 760 930	0,44	NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	6 700 000	6 831 970	0,33
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	2 000 000	2 051 794	0,10	P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	6 000 000	6 253 692	0,30
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	4 217 000	4 343 497	0,21	P3 Group SARL, Reg. S 4% 19/04/2032	EUR	2 500 000	2 518 576	0,12
Covivio SA, REIT, Reg. S 4.625% 05/06/2032	EUR	1 400 000	1 491 017	0,07	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	6 200 000	6 631 884	0,32
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	6 000 000	6 438 317	0,31	Prologis Euro Finance LLC, REIT 4.625% 23/05/2033	EUR	500 000	538 640	0,03
CTP NV, Reg. S 4.75% 05/02/2030	EUR	5 000 000	5 247 984	0,26	Prologis Euro Finance LLC, REIT 4% 05/05/2034	EUR	1 000 000	1 024 590	0,05
CTP NV, Reg. S 3.875% 21/11/2032	EUR	400 000	395 280	0,02	Prologis Euro Finance LLC, REIT 4.25% 31/01/2043	EUR	2 700 000	2 694 590	0,13
Deutsche EuroShop AG, Reg. S 4.5% 15/10/2030	EUR	1 100 000	1 101 117	0,05	Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.625% 21/02/2035	EUR	3 000 000	3 188 408	0,16
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	5 500 000	5 513 034	0,27	Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	6 500 000	6 721 564	0,33
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 4% 19/05/2034	EUR	3 000 000	3 013 500	0,15	Realty Income Corp., REIT 5.125% 06/07/2034	EUR	600 000	656 196	0,03
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 3.625% 27/11/2031	EUR	1 500 000	1 499 108	0,07	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.875% 23/03/2030	EUR	500 000	472 303	0,02
Great Portland Estates plc, REIT, Reg. S 5.375% 25/09/2031	GBP	2 000 000	2 339 381	0,11	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	6 300 000	6 252 665	0,30
					Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	3 600 000	3 607 056	0,18

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
TAG Immobilien AG, Reg. S 4.25% 04/03/2030	EUR	800 000	821 904	0,04	Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	6 000 000	6 207 181	0,31
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 4.125% 11/12/2030	EUR	500 000	519 986	0,03	Electricite de France SA, Reg. S 4% 07/05/2037	EUR	5 700 000	5 686 583	0,28
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.875% 11/09/2034	EUR	3 100 000	3 092 342	0,15	Ellevio AB, Reg. S 3.75% 14/05/2035	EUR	500 000	499 547	0,02
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1 500 000	1 507 524	0,07	EnBW International Finance BV, Reg. S 4% 22/07/2036	EUR	5 000 000	5 122 345	0,25
Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	300 000	325 363	0,02	Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 23/01/2035	EUR	600 000	609 574	0,03
Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	4 000 000	4 126 953	0,20	Enel Finance International NV, Reg. S 4.5% 20/02/2043	EUR	3 500 000	3 566 359	0,17
			152 385 096	7,42	Enel SpA, Reg. S 1.875% Perpetual	EUR	700 000	622 284	0,03
Services aux collectivités					Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	6 500 000	7 265 458	0,36
A2A SpA, Reg. S 3.625% 30/01/2035	EUR	2 000 000	1 995 002	0,10	Enel SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1 200 000	1 191 717	0,06
ACEA SpA, Reg. S 0% 28/09/2025	EUR	1 000 000	995 141	0,05	Eurogrid GmbH, Reg. S 3.075% 18/10/2027	EUR	3 300 000	3 340 061	0,16
ACEA SpA, Reg. S 3.875% 24/01/2031	EUR	1 400 000	1 454 185	0,07	Eurogrid GmbH, Reg. S 3.915% 01/02/2034	EUR	2 000 000	2 045 578	0,10
Alliander NV, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	900 000	923 894	0,04	Holding d'In- frastructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	5 000 000	5 192 910	0,25
Amprion GmbH, Reg. S 3.45% 22/09/2027	EUR	600 000	610 947	0,03	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 4.871% Perpetual	EUR	500 000	524 607	0,03
Amprion GmbH, Reg. S 3.875% 07/09/2028	EUR	2 000 000	2 064 149	0,10	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	3 000 000	3 123 384	0,15
Amprion GmbH, Reg. S 3.971% 22/09/2032	EUR	600 000	620 271	0,03	Iberdrola International BV, Reg. S 1.45% Perpetual	EUR	900 000	877 245	0,04
Amprion GmbH, Reg. S 4% 21/05/2044	EUR	2 200 000	2 126 466	0,10	Iberdrola International BV, Reg. S 1.825% Perpetual	EUR	2 500 000	2 304 093	0,11
California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	2 000 000	2 057 868	0,10	Orsted A/S, Reg. S 3.625% 01/03/2026	EUR	5 000 000	5 033 175	0,24
Drax Finco plc, Reg. S 5.875% 15/04/2029	EUR	5 000 000	5 237 500	0,25	Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	1 000 000	986 458	0,05
E.ON SE, Reg. S 4% 29/08/2033	EUR	3 000 000	3 144 466	0,15	Orsted A/S, Reg. S 3.25% 13/09/2031	EUR	600 000	595 077	0,03
E.ON SE, Reg. S 3.75% 15/01/2036	EUR	2 000 000	2 026 140	0,10	Orsted A/S, Reg. S 4.875% 12/01/2032	GBP	1 000 000	1 131 577	0,06
E.ON SE, Reg. S 4% 16/01/2040	EUR	5 500 000	5 504 404	0,27	Orsted A/S, Reg. S 2.875% 14/06/2033	EUR	500 000	473 614	0,02
EDP SA, Reg. S 3.875% 26/06/2028	EUR	1 000 000	1 035 839	0,05	Orsted A/S, Reg. S 4.125% 01/03/2035	EUR	1 400 000	1 430 526	0,07
EDP SA, Reg. S 4.5% 27/05/2055	EUR	6 000 000	5 990 325	0,30					
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4.125% 04/04/2029	EUR	2 000 000	2 087 206	0,10					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Services aux collectivités				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	3 337 000	3 017 168	0,15
American Water Capital Corp. 5.15% 01/03/2034	USD	4 500 000	3 889 096	0,18
			6 906 264	0,33
Total des obligations			23 597 973	1,15
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			23 597 973	1,15
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Immobilier				
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund Reg. S	EUR	500 000	522 480	0,03
			522 480	0,03
Total organismes de placement collectif - OPCVM			522 480	0,03
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			522 480	0,03
Total des investissements			1 988 159 703	96,76
Espèces			51 813 357	2,52
Autres actifs/(passifs)			14 693 192	0,72
Actif net total			2 054 666 252	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	1 221 975	GBP	1 045 990	24/07/2025	HSBC	1 026	-
EUR	1 226 006	GBP	1 049 000	24/07/2025	UBS	1 544	-
EUR	62 345 490	USD	71 852 179	24/07/2025	HSBC	1 101 172	0,06
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						1 103 742	0,06
Couverture des catégories d'actions							
PLN	12 036 113	EUR	2 808 289	31/07/2025	HSBC	21 554	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						21 554	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 125 296	0,06
EUR	89 908 850	GBP	77 029 048	24/07/2025	HSBC	(4 545)	-
GBP	2 109 392	EUR	2 462 316	24/07/2025	Standard Chartered	(94)	-
USD	4 017 897	EUR	3 472 626	24/07/2025	J.P. Morgan	(47 910)	-
USD	730 134	EUR	635 256	24/07/2025	Nomura	(12 915)	-
USD	5 738 871	EUR	4 942 037	24/07/2025	UBS	(50 421)	(0,01)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(115 885)	(0,01)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	214 842	PLN	916 503	31/07/2025	HSBC	(640)	-
PLN	520 932	EUR	122 533	31/07/2025	HSBC	(55)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(695)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(116 580)	(0,01)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						1 008 716	0,05

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
1 000 000	EUR	Barclays	Alstom SA 0.25% 14/10/2026	Vente	1,00 %	20/12/2026	11 203	-
1 000 000	EUR	Goldman Sachs	BMW Finance NV 0.75% 12/07/2024	Vente	1,00 %	20/06/2028	18 045	-
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							29 248	-
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							29 248	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Servatur Holding A/S, Reg. S, 144A 8.486% 23/04/2030	EUR	1 100 000	1 113 741	0,35
Obligations					Stellantis NV, Reg. S 3.375% 19/11/2028	EUR	100 000	100 996	0,03
Services de communication					Tapestry, Inc. 5.1% 11/03/2030	USD	600 000	517 447	0,16
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	1 700 000	1 659 474	0,52	Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.625% 19/05/2029	EUR	100 000	101 345	0,03
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	200 000	182 056	0,06	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.25% 29/03/2029	EUR	300 000	311 047	0,10
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	700 000	711 181	0,23	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	600 000	606 371	0,19
Orange SA, Reg. S 0% 29/06/2026	EUR	700 000	684 597	0,22	Volkswagen International Finance NV (EUR), Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	200 000	191 941	0,06
SES SA, Reg. S 4.125% 24/06/2030	EUR	757 000	763 966	0,23	Waga Bondco Ltd., Reg. S 8.5% 15/06/2030	GBP	1 300 000	1 494 122	0,47
Sky Ltd. 6% 21/05/2027	GBP	200 000	240 883	0,08	Whirlpool EMEA Finance SARL 0.5% 20/02/2028	EUR	1 200 000	1 112 313	0,35
			4 242 157	1,34				23 732 504	7,51
Biens de consommation discrétionnaire					Biens de consommation de base				
Amazon.com, Inc. 4.55% 01/12/2027	USD	440 000	380 773	0,12	Carrefour Banque SA, Reg. S 4.079% 05/05/2027	EUR	200 000	204 325	0,06
B&M European Value Retail SA, Reg. S 4% 15/11/2028	GBP	1 380 000	1 532 298	0,49	General Mills, Inc. 4.7% 30/01/2027	USD	550 000	472 258	0,15
Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	1 395 000	1 617 098	0,51	Hormel Foods Corp. 4.8% 30/03/2027	USD	100 000	86 257	0,03
D.R. Horton, Inc. 1.4% 15/10/2027	USD	600 000	481 658	0,15	Market Bidco Finco plc, Reg. S 4.75% 04/11/2027	EUR	1 310 000	1 307 235	0,40
Home Depot, Inc. (The) 5.15% 25/06/2026	USD	366 000	315 489	0,10	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 14/09/2028	EUR	300 000	308 541	0,10
InterConti- nental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	1 096 000	1 243 850	0,39	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	300 000	308 954	0,10
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	2 414 000	2 420 630	0,77	Target Corp. 4.35% 15/06/2028	USD	651 000	559 332	0,18
Mohawk Industries, Inc. 5.85% 18/09/2028	USD	600 000	531 767	0,17	Unilever plc, Reg. S 1.5% 22/07/2026	GBP	100 000	113 696	0,04
Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	863 000	811 921	0,26				3 360 598	1,06
Multiversity SpA, Reg. S 6.436% 30/10/2028	EUR	1 871 000	1 882 958	0,60	Finances				
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 6.436% 17/05/2031	EUR	3 193 000	3 220 445	1,03	Aareal Bank AG, Reg. S 9.875% Perpetual	USD	2 000 000	1 758 398	0,56
Prosus NV, Reg. S 3.68% 21/01/2030	USD	200 000	160 969	0,05	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	1 800 000	1 828 148	0,58
Rakuten Group, Inc., 144A 5.125% Perpetual	USD	1 620 000	1 360 067	0,43					
RCI Banque SA, Reg. S 3.5% 17/01/2028	EUR	614 000	623 646	0,20					
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	100 000	102 715	0,03					
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	1 501 000	1 496 897	0,47					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
AerCap Ireland Capital DAC 2.45% 29/10/2026	USD	300 000	249 530	0,08	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	1 400 000	1 421 435	0,45
Ageas SA, Reg. S 4.75% 01/12/2028	GBP	500 000	585 800	0,19	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	600 000	633 747	0,20
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	680 000	732 226	0,23	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	200 000	170 705	0,05
American Honda Finance Corp. 2.85% 27/06/2028	EUR	214 000	214 348	0,07	Banco Santander SA 4.175% 24/03/2028	USD	400 000	339 370	0,11
American Honda Finance Corp. 3.3% 21/03/2029	EUR	345 000	348 495	0,11	Banco Santander SA 5.365% 15/07/2028	USD	200 000	173 889	0,06
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	731 000	739 491	0,23	Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	600 000	641 303	0,20
Arbejdernes Landsbank A/S 4.875% 14/03/2029	EUR	300 000	312 190	0,10	Bancolombia SA 6.909% 18/10/2027	USD	200 000	176 195	0,06
Arbejdernes Landsbank A/S 3.625% 05/03/2030	EUR	400 000	402 785	0,13	Bangkok Bank PCL, Reg. S 4.45% 19/09/2028	USD	200 000	170 270	0,05
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	600 000	623 600	0,20	Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	500 000	493 368	0,16
ASB Bank Ltd., Reg. S 3.086% 08/05/2030	EUR	300 000	300 090	0,09	Bank of America Corp., Reg. S 1.667% 02/06/2029	GBP	200 000	215 335	0,07
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	2 045 000	2 049 550	0,65	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	650 000	701 486	0,22
Assured Guaranty US Holdings, Inc. 6.125% 15/09/2028	USD	500 000	448 715	0,14	Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	600 000	616 036	0,19
Athene Global Funding, Reg. S 5.146% 01/11/2029	GBP	174 000	204 561	0,06	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	100 000	101 651	0,03
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	500 000	502 936	0,16	Barclays plc 6.125% Perpetual	USD	2 000 000	1 709 940	0,54
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	2 900 000	3 129 472	1,00	Barclays plc 5.086% 25/02/2029	USD	500 000	432 143	0,14
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	600 000	623 731	0,20	Barclays plc, Reg. S 6.369% 31/01/2031	GBP	500 000	613 208	0,19
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	1 372 000	1 478 215	0,47	Blue Owl Capital Corp. 5.95% 15/03/2029	USD	600 000	514 721	0,16
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	1 348 000	1 368 161	0,43	Blue Owl Capital Corp. 6.2% 15/07/2030	USD	1 482 000	1 276 750	0,40
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 5.75% 15/09/2033	EUR	200 000	214 097	0,07	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	700 000	729 964	0,23
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	700 000	710 625	0,22	BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	700 000	739 515	0,23
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	1 000 000	1 003 125	0,32	Brazil Government Bond 6.25% 18/03/2031	USD	200 000	176 617	0,06
					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2025	EUR	350 000	349 637	0,11

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.4% 15/11/2030	EUR	2 200 000	2 221 322	0,71	E.ON International Finance BV, Reg. S 1.25% 19/10/2027	EUR	500 000	487 899	0,15
Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 3.1% 18/09/2025	EUR	200 000	200 524	0,06	ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	600 000	615 185	0,19
CA Auto Bank SpA, Reg. S 2.75% 07/07/2028	EUR	223 000	223 127	0,07	FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	600 000	626 396	0,20
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	600 000	643 664	0,20	Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	150 000	127 929	0,04
Caterpillar Financial Services Corp. 4.7% 15/11/2029	USD	540 000	469 094	0,15	FS KKR Capital Corp. 6.125% 15/01/2030	USD	640 000	543 173	0,17
Caterpillar Financial Services Corp., Reg. S 5.72% 17/08/2026	GBP	100 000	118 496	0,04	Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8.125% 19/12/2029	GBP	850 000	1 014 313	0,32
CCF Holding SAS, Reg. S 5.25% 15/10/2041	EUR	1 400 000	1 417 582	0,45	Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	120 000	123 513	0,04
Chile Government Bond 3.125% 21/01/2026	USD	400 000	338 857	0,11	Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	500 000	526 095	0,17
Chubb INA Holdings LLC 0.875% 15/06/2027	EUR	200 000	194 323	0,06	Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	2 018 000	2 066 289	0,65
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	650 000	667 949	0,21	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	600 000	634 121	0,20
Commerzbank AG, Reg. S 2.625% 08/12/2028	EUR	200 000	200 045	0,06	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 31/01/2030	EUR	100 000	100 579	0,03
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	300 000	291 994	0,09	Hercules Capital, Inc. 6% 16/06/2030	USD	972 000	824 498	0,26
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4.875% 01/11/2030	GBP	100 000	117 786	0,04	HSBC Holdings plc 4.041% 13/03/2028	USD	400 000	338 684	0,11
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	400 000	351 273	0,11	HSBC Holdings plc 5.24% 13/05/2031	USD	200 000	173 399	0,05
Credit Agricole SA, Reg. S 5.75% 29/11/2027	GBP	500 000	592 087	0,19	HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	670 000	719 392	0,23
de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	2 100 000	2 197 380	0,71	Hungary Government Bond, Reg. S 6.125% 22/05/2028	USD	400 000	352 814	0,11
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1 600 000	1 561 000	0,49	Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	200 000	172 246	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	800 000	770 000	0,24	ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	400 000	413 212	0,13
Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	EUR	100 000	100 059	0,03	ING Groep NV, Reg. S 6.25% 20/05/2033	GBP	200 000	239 776	0,08
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.125% 04/10/2035	EUR	600 000	606 789	0,19	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	701 000	684 866	0,22
Development Bank of Kazakhstan JSC (USD), Reg. S 5.625% 07/04/2030	USD	200 000	171 492	0,05	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	887 000	997 753	0,32

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Islandsbanki HF, Reg. S 3.875% 20/09/2030	EUR	560 000	572 236	0,18	NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	782 000	823 505	0,26
Jefferies Financial Group, Inc. 5.875% 21/07/2028	USD	430 000	379 816	0,12	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	1 100 000	1 180 349	0,37
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	USD	800 000	613 345	0,19	OSB Group plc, Reg. S 6% Perpetual	GBP	538 000	610 053	0,19
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	1 793 000	1 808 936	0,57	OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	700 000	886 595	0,28
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	1 000 000	1 181 816	0,37	OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	1 292 000	1 668 190	0,53
Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5.375% 11/05/2028	USD	200 000	174 785	0,06	OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	500 000	518 062	0,16
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	600 000	614 083	0,19	OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	200 000	182 852	0,06
Landsbankinn HF, Reg. S 3.5% 24/06/2030	EUR	284 000	283 686	0,09	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	200 000	205 164	0,06
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	600 000	627 917	0,20	OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	200 000	200 765	0,06
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	187 000	187 758	0,06	Peru Government Bond 4.125% 25/08/2027	USD	150 000	128 224	0,04
Luminor Holding A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	1 218 000	1 276 339	0,40	Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	200 000	154 022	0,05
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	900 000	879 795	0,28	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% Perpetual	EUR	3 600 000	3 626 536	1,16
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	600 000	629 044	0,20	Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	600 000	631 715	0,20
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	200 000	177 019	0,06	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	900 000	857 275	0,27
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	704 000	723 283	0,23	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	800 000	830 707	0,26
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	600 000	629 593	0,20	RenaissanceRe Holdings Ltd. 3.6% 15/04/2029	USD	674 000	556 756	0,18
National Bank of Greece SA, Reg. S 7.25% 22/11/2027	EUR	600 000	639 766	0,20	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	2 060 000	1 952 005	0,62
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	100 000	103 342	0,03	Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 25/11/2027	USD	200 000	171 043	0,05
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	600 000	632 229	0,20	Romania Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2028	USD	300 000	264 702	0,08
NatWest Group plc, Reg. S 2.105% 28/11/2031	GBP	304 000	343 033	0,11	Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	30 000	26 654	0,01
					Santander UK Group Holdings plc 2.469% 11/01/2028	USD	400 000	330 611	0,10
					Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	2 367 000	2 403 984	0,77

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 0.375% 05/06/2026	EUR	500 000	492 040	0,16	Yorkshire Building Society, Reg. S 6.375% 15/11/2028	GBP	500 000	604 271	0,19
SIX Finance Luxembourg SA, Reg. S 3.25% 30/05/2030	EUR	736 000	738 154	0,23				112 251 166	35,54
SNB Funding Ltd., Reg. S 6% 24/06/2035	USD	200 000	171 978	0,05	Santé				
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	500 000	520 926	0,16	Becton Dickinson & Co. 4.693% 13/02/2028	USD	400 000	344 537	0,11
Standard Chartered plc, Reg. S 6.301% 09/01/2029	USD	200 000	177 326	0,06	Cencora, Inc. 2.875% 22/05/2028	EUR	185 000	185 799	0,06
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	680 000	716 300	0,23	CVS Health Corp. 4.3% 25/03/2028	USD	600 000	509 392	0,16
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	300 000	312 780	0,10	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	2 020 000	2 105 173	0,66
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1 400 000	1 391 779	0,44	Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	691 000	724 335	0,22
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	600 000	634 912	0,20	Humana, Inc. 5.75% 01/03/2028	USD	300 000	264 199	0,08
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	630 000	658 616	0,21	Humana, Inc. 5.75% 01/12/2028	USD	100 000	88 813	0,03
US Treasury 3% 15/07/2025	USD	300 000	255 984	0,08	Johnson & Johnson 4.7% 01/03/2030	USD	600 000	523 771	0,17
US Treasury 6.875% 15/08/2025	USD	300 000	256 928	0,08	Merck & Co., Inc. 3.4% 07/03/2029	USD	450 000	374 095	0,12
US Treasury 4.125% 31/10/2026	USD	5 000 000	4 280 083	1,36	Merck Sharp & Dohme Corp. 5.95% 01/12/2028	USD	200 000	181 034	0,06
US Treasury 4.375% 15/07/2027	USD	6 000 000	5 184 922	1,65	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.45% 19/05/2028	USD	550 000	473 088	0,15
US Treasury 4.875% 31/10/2028	USD	5 000 000	4 419 812	1,41	Sanofi SA, Reg. S 2.625% 23/06/2029	EUR	400 000	400 943	0,13
US Treasury Bill 0% 31/07/2025	USD	60 000	51 048	0,02	Stryker Corp. 4.55% 10/02/2027	USD	500 000	429 276	0,14
US Treasury Bill 0% 11/09/2025	USD	70 000	59 255	0,02				6 604 455	2,09
Virgin Money UK plc, Reg. S 5.125% 11/12/2030	GBP	287 000	335 354	0,11	Industrie				
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	1 300 000	1 349 619	0,43	Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	660 000	554 927	0,18
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	500 000	511 104	0,16	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	630 000	659 367	0,21
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 2.75% 19/06/2028	EUR	100 000	99 699	0,03	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	600 000	609 795	0,19
Worldline SA, Reg. S 0.875% 30/06/2027	EUR	100 000	88 515	0,03	Ayvens SA, Reg. S 3.25% 19/02/2030	EUR	500 000	504 446	0,16
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	200 000	176 496	0,06	Cummins, Inc. 4.7% 15/02/2031	USD	645 000	554 872	0,18
Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	700 000	613 126	0,19	Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3% 27/11/2029	EUR	300 000	300 390	0,10
					DSV Finance BV, Reg. S 3.5% 26/06/2029	EUR	100 000	102 546	0,03
					EVOCA SpA, Reg. S 7.612% 09/04/2029	EUR	1 266 000	1 250 297	0,39
					FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	600 000	648 363	0,21

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	5 300 000	6 159 745	1,94	Tyco Electronics Group SA 2.5% 06/05/2028	EUR	149 000	148 885	0,05
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2 135 000	2 113 996	0,66				2 444 935	0,77
HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	200 000	175 332	0,06	Matériaux				
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	137 495	117 996	0,04	GUSAP III LP, Reg. S 4.25% 21/01/2030	USD	200 000	165 610	0,05
IMCD NV, Reg. S 3.625% 30/04/2030	EUR	300 000	302 986	0,10	Huntsman International LLC 4.5% 01/05/2029	USD	600 000	485 669	0,15
KUO SAB de CV, Reg. S 5.75% 07/07/2027	USD	200 000	168 981	0,05	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	800 000	849 008	0,27
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 12/10/2027	EUR	300 000	307 426	0,10	Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	200 000	175 764	0,06
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	400 000	406 415	0,13	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	103 000	106 694	0,03
Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	200 000	177 553	0,06				1 782 745	0,56
Prismian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	358 000	367 721	0,12	Immobilier				
Quicktop Holdco AB, Reg. S, 144A 6.536% 21/03/2030	EUR	1 100 000	1 126 930	0,35	Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	877 000	909 892	0,29
Ryder System, Inc. 1.75% 01/09/2026	USD	580 000	479 988	0,15	Alpha Star Holding VII Ltd., Reg. S 7.75% 27/04/2026	USD	1 740 000	1 506 571	0,48
Teleperfor- mance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	700 000	713 148	0,23	American Tower Corp., REIT 5.5% 15/03/2028	USD	400 000	351 033	0,11
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	200 000	203 010	0,06	Boston Properties LP, REIT 4.5% 01/12/2028	USD	295 000	249 653	0,08
			18 006 230	5,70	Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	350 000	283 022	0,09
Technologies de l'information					CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	3 100 000	3 126 524	0,99
Accenture Capital, Inc. 4.05% 04/10/2029	USD	620 000	525 300	0,16	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund, Reg. S 0.9% 12/10/2029	EUR	500 000	456 194	0,14
Dell International LLC 5% 01/04/2030	USD	406 000	351 627	0,11	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	698 000	657 823	0,21
Hewlett Packard Enterprise Co. 4.45% 25/09/2026	USD	100 000	85 509	0,03	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	1 021 000	1 097 535	0,35
Keysight Technologies, Inc. 4.6% 06/04/2027	USD	550 000	471 282	0,15	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	746 000	765 319	0,24
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	500 000	514 520	0,16	Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	646 000	561 265	0,18
SK Hynix, Inc., Reg. S 6.375% 17/01/2028	USD	200 000	178 052	0,06	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	592 000	540 696	0,17
TSMC Arizona Corp. 3.875% 22/04/2027	USD	200 000	169 760	0,05					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	434 000	429 118	0,14	Iberdrola International BV, Reg. S 1.45% Perpetual	EUR	200 000	194 943	0,06
Crown Castle, Inc., REIT 5% 11/01/2028	USD	500 000	430 987	0,14	Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1 000 000	951 338	0,31
Crown Castle, Inc., REIT 3.8% 15/02/2028	USD	50 000	41 921	0,01	National Central Cooling Co. PJSC, Reg. S 5.279% 05/03/2030	USD	200 000	174 129	0,06
Deutsche EuroShop AG, Reg. S 4.5% 15/10/2030	EUR	500 000	500 508	0,16	Veolia Environnement SA, Reg. S 1.5% 03/04/2029	EUR	100 000	95 513	0,03
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	1 149 000	1 073 342	0,34				1 913 024	0,61
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 3.875% 05/06/2030	EUR	200 000	205 646	0,07	Total des obligations			205 003 003	64,89
Kilroy Realty LP, REIT 4.75% 15/12/2028	USD	500 000	423 222	0,13	Obligations convertibles				
Kilroy Realty LP, REIT 3.05% 15/02/2030	USD	1 300 000	1 004 020	0,32	Finances				
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	830 000	859 121	0,27	Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	3 183 300	2 932 329	0,93
MPT Operating Partnership LP, REIT 0.993% 15/10/2026	EUR	2 320 000	2 154 555	0,68				2 932 329	0,93
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	2 113 000	2 167 938	0,69	Total des obligations convertibles			2 932 329	0,93
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	1 509 000	1 435 549	0,45	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			207 935 332	65,82
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	1 100 000	1 079 893	0,34	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	4 700 000	4 458 102	1,40	Obligations				
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	1 100 000	1 091 735	0,35	Services de communication				
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	412 000	412 808	0,13	iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	150 346	62 580	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.5% 11/09/2029	EUR	500 000	508 849	0,16	PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	200 000	164 099	0,05
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	1 744 000	1 882 348	0,60	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	2 000 000	1 695 140	0,54
			30 665 189	9,71	Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	5 000	2 966	-
Services aux collectivités					Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	97 000	73 649	0,02
American Water Capital Corp. 2.95% 01/09/2027	USD	200 000	166 316	0,05	T-Mobile USA, Inc. 2.625% 15/02/2029	USD	200 000	160 158	0,05
Enel Finance International NV, Reg. S 2.875% 11/04/2029	GBP	300 000	330 785	0,10	T-Mobile USA, Inc. 3.375% 15/04/2029	USD	300 000	246 501	0,08
					VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	200 000	157 802	0,05
								2 562 895	0,81
					Biens de consommation discrétionnaire				
					Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	200 000	172 242	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Amazon.Com, Inc. 1.2% 03/06/2027	USD	200 000	162 144	0,05	Banco BTG Pactual SA, Reg. S 6.25% 08/04/2029	USD	200 000	175 232	0,06
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	111 000	73 295	0,02	Banco do Brasil SA, Reg. S 6.25% 18/04/2030	USD	200 000	175 939	0,06
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	442 000	392 314	0,12	Banco Votorantim SA, Reg. S 5.875% 08/04/2028	USD	200 000	172 263	0,05
SK On Co. Ltd., Reg. S 5.375% 11/05/2026	USD	200 000	171 878	0,05	Bank of America Corp. 1.734% 22/07/2027	USD	440 000	365 040	0,12
SP Cruises Intermediate Ltd., Reg. S, 144A 11.5% 14/03/2030	USD	2 000 000	1 605 686	0,52	Bank of Montreal 5.3% 05/06/2026	USD	150 000	129 154	0,04
Stellantis Finance US, Inc., 144A 5.75% 18/03/2030	USD	400 000	344 099	0,11	Bank of Montreal 5.004% 27/01/2029	USD	400 000	346 880	0,11
			2 921 658	0,92	Bank of Nova Scotia (The) 4.932% 14/02/2029	USD	130 000	112 317	0,04
Biens de consommation de base					Bank of Nova Scotia (The) 5.13% 14/02/2031	USD	200 000	173 634	0,05
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	50 000	42 597	0,01	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	200 000	168 647	0,05
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	5 000	4 192	-	Blackstone Private Credit Fund 7.3% 27/11/2028	USD	676 000	615 312	0,19
Cencosud SA, Reg. S 5.95% 28/05/2031	USD	200 000	176 292	0,06	Blackstone Private Credit Fund 5.6% 22/11/2029	USD	720 000	618 321	0,20
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	197 000	163 086	0,05	Canadian Imperial Bank of Commerce 4.862% 13/01/2028	USD	150 000	128 985	0,04
Kraft Heinz Foods Co. 3% 01/06/2026	USD	400 000	337 061	0,11	Canadian Imperial Bank of Commerce 5.245% 13/01/2031	USD	400 000	349 561	0,11
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	200 000	184 938	0,06	Capital One Financial Corp. 6.312% 08/06/2029	USD	520 000	465 301	0,15
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 7% 14/05/2026	USD	200 000	171 442	0,05	Citadel Securities Global Holdings LLC, 144A 5.5% 18/06/2030	USD	3 569 000	3 078 019	0,97
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	200 000	175 202	0,06	Citibank NA 4.876% 19/11/2027	USD	372 000	319 489	0,10
			1 254 810	0,40	Citigroup, Inc. 5.174% 13/02/2030	USD	200 000	174 030	0,06
Énergie					Citizens Bank NA 4.575% 09/08/2028	USD	250 000	213 840	0,07
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	200 000	167 087	0,05	Citizens Financial Group, Inc. 5.841% 23/01/2030	USD	300 000	264 754	0,08
			167 087	0,05	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.95% 30/04/2029	USD	200 000	176 031	0,06
Finances					Deutsche Bank AG 5.297% 09/05/2031	USD	150 000	129 928	0,04
Akbank TAS, Reg. S 7.875% 04/09/2035	USD	200 000	169 318	0,05	Fifth Third Bank NA 4.967% 28/01/2028	USD	417 000	358 596	0,11
Ally Financial, Inc. 6.992% 13/06/2029	USD	600 000	538 855	0,17					
Apollo Debt Solutions BDC 6.9% 13/04/2029	USD	1 400 000	1 245 809	0,39					
Ares Strategic Income Fund 5.7% 15/03/2028	USD	2 604 000	2 239 590	0,71					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
GNMA 6.5% 20/11/2053	USD	594 392	521 777	0,17	National Bank of Canada 4.95% 01/02/2028	USD	417 000	358 768	0,11
GNMA 5.5% 20/09/2054	USD	4 206 185	3 596 189	1,14	Principal Financial Group, Inc. 3.1% 15/11/2026	USD	400 000	335 738	0,11
GNMA 6% 20/09/2054	USD	1 378 525	1 194 171	0,38	Principal Financial Group, Inc. 3.7% 15/05/2029	USD	100 000	83 172	0,03
GNMA 5% 20/11/2054	USD	7 260 559	6 080 993	1,92	Royal Bank of Canada 4.522% 18/10/2028	USD	130 000	111 422	0,04
GNMA 6% 20/11/2054	USD	6 726 460	5 826 910	1,84	Royal Bank of Canada 4.969% 02/08/2030	USD	420 000	363 291	0,11
GNMA 6% 20/03/2055	USD	5 868 545	5 083 726	1,61	Royal Bank of Canada 3.65% 24/11/2081	CAD	1 900 000	1 064 902	0,34
GNMA 6% 20/06/2055	USD	1 756 609	1 521 692	0,48	Societe Generale SA, 144A 5.512% 22/05/2031	USD	200 000	173 950	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	350 000	289 268	0,09	Toronto-Domi- nion Bank (The) 3.6% 31/10/2081	CAD	3 185 000	1 788 901	0,57
Goldman Sachs Private Credit Corp., 144A 5.875% 06/05/2028	USD	1 553 000	1 338 341	0,42	TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	1 600 000	1 418 055	0,45
HAT Holdings I LLC, 144A 8% 15/06/2027	USD	1 424 000	1 264 744	0,40	Truist Bank 2.25% 11/03/2030	USD	483 000	370 744	0,12
HPS Corporate Lending Fund, 144A 5.3% 05/06/2027	USD	522 000	446 383	0,14	UBS AG 4.864% 10/01/2028	USD	400 000	344 168	0,11
Huntington National Bank (The) 5.65% 10/01/2030	USD	250 000	221 624	0,07	UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	1 725 085	1 472 670	0,47
Huntington National Bank (The) 4.552% 17/05/2028	USD	250 000	214 261	0,07	UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	1 620 483	1 429 174	0,45
ING Groep NV 3.875% Perpetual	USD	1 469 000	1 168 577	0,37	UMBS 7% 01/12/2053	USD	982 506	883 952	0,28
JPMorgan Chase & Co. 1.47% 22/09/2027	USD	200 000	164 698	0,05	UMBS 6% 01/02/2054	USD	1 265 190	1 097 985	0,35
JPMorgan Chase & Co. 4.915% 24/01/2029	USD	416 000	359 720	0,11	UMBS 5.5% 01/04/2054	USD	1 852 352	1 579 397	0,50
KeyBank NA 5.85% 15/11/2027	USD	340 000	299 579	0,09	UMBS 6% 01/04/2054	USD	7 989 860	6 928 959	2,18
KeyCorp 5.121% 04/04/2031	USD	300 000	258 480	0,08	UMBS 6.5% 01/05/2054	USD	1 417 862	1 249 714	0,40
Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5.125% 08/05/2029	USD	200 000	174 483	0,06	UMBS 6% 01/10/2054	USD	5 119 112	4 439 506	1,41
M&T Bank Corp. 7.413% 30/10/2029	USD	550 000	509 196	0,16	US Bancorp 2.215% 27/01/2028	USD	400 000	330 022	0,10
Marex Group plc 5.829% 08/05/2028	USD	2 993 000	2 587 834	0,82	US Bancorp 5.775% 12/06/2029	USD	200 000	176 973	0,06
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	2 222 000	1 950 707	0,62	Western-South- ern Global Funding, 144A 4.9% 01/05/2030	USD	642 000	552 963	0,18
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5.25% 06/03/2028	USD	200 000	173 003	0,05	Westpac Banking Corp. 4.322% 23/11/2031	USD	170 000	144 186	0,05
Morgan Stanley Bank NA 5.504% 26/05/2028	USD	462 000	402 621	0,13	Westpac Banking Corp. 4.11% 24/07/2034	USD	400 000	329 772	0,10
								75 582 206	23,93

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Santé					Matériaux				
Amgen, Inc. 2.6% 19/08/2026	USD	135 000	113 135	0,04	Celulosa Arauco y Constitucion SA 3.875% 02/11/2027	USD	200 000	167 034	0,05
Baxter International, Inc. 1.915% 01/02/2027	USD	350 000	287 680	0,09	WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.5% 06/10/2028	USD	200 000	178 442	0,06
Cigna Group (The) 3.4% 01/03/2027	USD	200 000	168 361	0,05				345 476	0,11
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	1 159 000	1 019 992	0,32	Immobilier				
IQVIA, Inc. 5.7% 15/05/2028	USD	600 000	524 443	0,17	Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	729 000	630 950	0,20
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	200 000	177 415	0,06	MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8.5% 15/02/2032	USD	439 000	392 328	0,12
			2 291 026	0,73				1 023 278	0,32
Industrie					Services aux collectivités				
Avianca Midco 2 plc, 144A 9% 01/12/2028	USD	800 000	646 878	0,20	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	200 000	180 831	0,06
Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	1 393 000	1 205 414	0,38	Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	450 000	367 465	0,12
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	1 121 000	1 008 398	0,32	Energuate Trust, Reg. S 5.875% 03/05/2027	USD	200 000	170 023	0,05
Owens Corning 3.5% 15/02/2030	USD	500 000	407 591	0,13	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200 000	161 989	0,05
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	140 934	121 976	0,04				880 308	0,28
Rumo Luxembourg SARL, Reg. S 5.25% 10/01/2028	USD	200 000	168 906	0,05	Total des obligations				
Siemens Funding BV, 144A 4.6% 28/05/2030	USD	648 000	558 809	0,18				92 941 577	29,42
Veralto Corp. 5.5% 18/09/2026	USD	130 000	112 261	0,04	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
			4 230 233	1,34				92 941 577	29,42
Technologies de l'information					Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Adobe, Inc. 4.95% 17/01/2030	USD	415 000	365 879	0,12	Obligations				
Apple, Inc. 4.2% 12/05/2030	USD	200 000	171 314	0,05	Finances				
Broadcom Corp. 3.5% 15/01/2028	USD	425 000	356 100	0,11	GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	200 000	-	-
KLA Corp. 4.1% 15/03/2029	USD	100 000	85 195	0,03				-	-
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	49 000	34 366	0,01	Total des obligations				
Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	600 000	497 145	0,16				-	-
Tyco Electronics Group SA 4.625% 01/02/2030	USD	200 000	172 601	0,05	Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
			1 682 600	0,53				-	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés				
Organismes de placement collectif - OPCVM				
Fonds d'investissement				
Schroder ISF				
Securitised Credit -				
Class I Distribution				
EUR Hedged	EUR	25 734	2 224 935	0,70
			2 224 935	0,70
Total organismes de placement collectif - OPCVM			2 224 935	0,70
Total OPCVM ou autres organismes de placement collectif agréés			2 224 935	0,70
Total des investissements			303 101 844	95,94
Espèces			7 552 683	2,39
Autres actifs/(passifs)			5 266 991	1,67
Actif net total			315 921 518	100,00

Le titre a été évalué à sa juste valeur.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
BRL	15 309 431	USD	2 728 954	02/07/2025	J.P. Morgan	57 141	0,02
EUR	1 244 379	CAD	1 946 693	24/07/2025	Citibank	28 713	0,01
EUR	1 735 736	CAD	2 729 656	24/07/2025	State Street	31 128	0,01
EUR	1 032 423	GBP	873 494	24/07/2025	Bank of America	12 823	-
EUR	585 390	GBP	499 815	24/07/2025	BNP Paribas	1 973	-
EUR	13 966 958	GBP	11 814 677	24/07/2025	State Street	176 087	0,06
EUR	2 215 726	USD	2 525 000	24/07/2025	Barclays	63 503	0,02
EUR	971 350	USD	1 122 000	24/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	14 996	-
EUR	2 190 596	USD	2 500 000	24/07/2025	HSBC	59 682	0,02
EUR	75 546 104	USD	85 121 504	24/07/2025	J.P. Morgan	2 991 472	0,95
EUR	1 272 564	USD	1 477 652	24/07/2025	State Street	13 064	-
EUR	9 789 030	GBP	8 379 782	27/08/2025	Lloyds Bank	27 346	0,01
EUR	67 233 383	USD	78 281 576	27/08/2025	RBC	659 595	0,21
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						4 137 523	1,31
Couverture des catégories d'actions							
EUR	8 440	USD	9 830	31/07/2025	HSBC	66	-
GBP	1 505 301	EUR	1 755 431	31/07/2025	HSBC	797	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						863	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						4 138 386	1,31
USD	2 672 052	BRL	15 309 431	02/07/2025	Citibank	(105 719)	(0,04)
EUR	4 422 553	GBP	3 789 005	24/07/2025	HSBC	(223)	-
GBP	572 224	EUR	668 499	24/07/2025	HSBC	(561)	-
GBP	271 651	EUR	318 006	24/07/2025	State Street	(918)	-
USD	2 289 667	EUR	2 002 257	24/07/2025	J.P. Morgan	(50 624)	(0,02)
GBP	1 362 830	EUR	1 599 712	06/08/2025	J.P. Morgan	(10 263)	-
GBP	2 100 000	EUR	2 450 150	27/08/2025	Nomura	(3 841)	-
USD	350 000	EUR	303 882	27/08/2025	HSBC	(6 228)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(178 377)	(0,06)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	2 233	USD	2 628	31/07/2025	HSBC	(6)	-
GBP	99 325	EUR	116 195	31/07/2025	HSBC	(313)	-
SGD	17 234	EUR	11 623	31/07/2025	HSBC	(83)	-
USD	56 394 185	EUR	49 001 249	31/07/2025	HSBC	(957 956)	(0,30)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(958 358)	(0,30)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(1 136 735)	(0,36)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						3 001 651	0,95

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bobl	08/09/2025	(245)	EUR	(28 843 850)	90 169	0,03
Euro-Bund	08/09/2025	(161)	EUR	(20 975 080)	142 485	0,05
Long Gilt	26/09/2025	8	GBP	868 889	10 825	-
US 2 Year Note	30/09/2025	172	USD	30 539 095	111 276	0,04
US 5 Year Note	30/09/2025	230	USD	21 385 781	189 378	0,06
US 10 Year Note	19/09/2025	362	USD	34 584 080	492 267	0,15
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 036 400	0,33
Euro-Schatz	08/09/2025	140	EUR	15 017 800	(25 200)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond	19/09/2025	(137)	USD	(13 326 023)	(216 873)	(0,07)
US Ultra Bond	19/09/2025	(38)	USD	(3 837 186)	(97 704)	(0,03)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(339 777)	(0,11)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					696 623	0,22

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
6 578 000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.44-V1	Vente	5,00 %	20/06/2030	410 259	0,13
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							410 259	0,13
1 054 898	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(10 829)	(0,01)
527 449	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2026	(5 414)	-
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(16 243)	(0,01)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Actif							394 016	0,12

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
14 419 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.835%	03/06/2030	111 101	0,04
3 612 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.927%	15/02/2029	34 386	0,01
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					145 487	0,05
19 468 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3.663% Receive floating SOFR 1 day	05/06/2030	(147 613)	(0,05)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(147 613)	(0,05)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(2 126)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	2 624 000	3 009 259	0,89
Obligations					BMW International Investment BV, Reg. S 3.5% 17/11/2032	EUR	200 000	235 764	0,07
Services de communication					Booking Holdings, Inc. 3.5% 01/03/2029	EUR	173 000	207 941	0,06
Altice Financing SA, 144A 5.75% 15/08/2029	USD	375 000	276 479	0,08	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	400 000	501 341	0,15
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8.625% 01/07/2030	GBP	119 000	165 228	0,05	Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	1 652 000	1 923 066	0,58
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	165 000	222 518	0,07	Booking Holdings, Inc. 4.125% 09/05/2038	EUR	194 000	228 692	0,07
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	100 000	116 817	0,03	Booking Holdings, Inc. 4% 01/03/2044	EUR	168 000	189 136	0,06
Informa plc, Reg. S 3.375% 09/06/2031	EUR	100 000	116 610	0,03	Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	124 000	136 148	0,04
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	100 000	124 532	0,04	Booking Holdings, Inc. 4.5% 09/05/2046	EUR	147 000	174 042	0,05
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	679 000	813 469	0,24	Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	200 000	272 173	0,08
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	542 000	653 082	0,20	El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	100 000	121 522	0,04
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	773 000	946 266	0,28	Essendi SA, Reg. S 5.375% 15/05/2030	EUR	250 000	299 071	0,09
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	884 000	1 072 577	0,32	Forvia SE, Reg. S 5.625% 15/06/2030	EUR	200 000	234 750	0,07
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	744 000	972 992	0,29	Hyatt Hotels Corp. 5.75% 30/01/2027	USD	134 000	136 713	0,04
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	100 000	116 447	0,03	IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	133 000	163 452	0,05
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/08/2028	EUR	186 000	223 919	0,07	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	100 000	122 588	0,04
TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	100 000	124 830	0,04	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	141 000	199 243	0,06
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	162 000	210 687	0,06	InterConti- nental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	150 000	199 405	0,06
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	500 000	593 474	0,18	InterConti- nental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	432 000	566 693	0,17
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	402 419	327 251	0,10	Manuchar Group SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	200 000	238 958	0,07
Verizon Communications, Inc. 1.75% 20/01/2031	USD	175 000	150 714	0,05	Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	150 000	188 949	0,06
Verizon Communications, Inc. 5.25% 02/04/2035	USD	200 000	200 994	0,06	Next Group plc, Reg. S 4.375% 02/10/2026	GBP	178 000	243 079	0,07
			7 428 886	2,22	Next Group plc, Reg. S 3.625% 18/05/2028	GBP	100 000	134 024	0,04
Biens de consommation discrétionnaire									
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.25% 11/06/2036	EUR	227 000	264 242	0,08					
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	125 000	149 452	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 6.436% 17/05/2031	EUR	166 000	196 115	0,06	Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	478 000	416 888	0,12
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	1 744 000	1 941 521	0,58	Flowers Foods, Inc. 5.75% 15/03/2035	USD	300 000	306 774	0,09
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	864 000	905 001	0,27	Irca SpA, Reg. S 5.725% 15/12/2029	EUR	129 000	151 874	0,05
Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	120 000	122 029	0,04	Kellanova 5.25% 01/03/2033	USD	174 000	177 627	0,05
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	513 000	548 043	0,16	Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 3.375% 05/03/2033	EUR	255 000	297 786	0,09
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	150 000	175 222	0,05	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.375% 11/03/2031	EUR	161 000	192 455	0,06
Schaeffler AG, Reg. S 4.25% 01/04/2028	EUR	500 000	590 388	0,18	L'Oreal SA, Reg. S 2.875% 19/05/2028	EUR	200 000	237 627	0,07
Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	500 000	598 940	0,18	Market Bidco Finco plc, Reg. S 5.5% 04/11/2027	GBP	250 000	336 764	0,10
SEB SA, Reg. S 3.625% 24/06/2030	EUR	1 000 000	1 175 405	0,35	Opal Bidco SAS, Reg. S 5.5% 31/03/2032	EUR	152 000	181 869	0,05
Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	100 000	119 525	0,04				3 919 157	1,17
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	100 000	116 263	0,03					
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	300 000	300 044	0,09	Énergie				
TVL Finance plc, Reg. S 10.25% 28/04/2028	GBP	330 000	452 682	0,14	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	3 323 980	3 130 706	0,94
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	1 400 000	1 655 824	0,50				3 130 706	0,94
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	500 000	591 894	0,18	Finances				
Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	1 357 000	1 594 670	0,48	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	100 000	132 825	0,04
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	729 000	875 370	0,26	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	100 000	128 441	0,04
Waga Bondco Ltd., Reg. S 8.5% 15/06/2030	GBP	101 000	135 972	0,04	Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	1 634 000	2 190 018	0,65
			22 234 611	6,66	Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	232 000	290 374	0,09
Biens de consommation de base					Achmea BV, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	200 000	235 928	0,07
BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	100 000	120 504	0,04	Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	318 000	497 140	0,15
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	119 000	139 892	0,04	AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	1 000 000	952 050	0,29
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	432 000	614 102	0,18	Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	100 000	131 995	0,04
Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 3.375% 27/02/2028	EUR	109 000	130 355	0,04	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	300 000	374 506	0,11
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	516 000	614 640	0,19	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	132 000	156 414	0,05
					Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.75% 11/06/2031	EUR	1 116 000	1 302 492	0,39
					Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	100 000	121 742	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
ASR Nederland NV, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	495 000	594 295	0,18	BNP Paribas SA, Reg. S 3.583% 15/01/2031	EUR	100 000	119 291	0,04
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	396 000	488 891	0,15	BNP Paribas SA, Reg. S 3.78% 19/01/2036	EUR	2 000 000	2 333 347	0,69
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	1 391 000	1 906 623	0,57	Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	123 000	181 230	0,05
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	1 182 000	1 459 530	0,44	BPCE SA, Reg. S 3.875% 26/02/2036	EUR	500 000	584 493	0,18
Aviva plc, Reg. S 6.875% 27/11/2053	GBP	170 000	246 169	0,07	BPCE SA, Reg. S 4.875% 26/02/2036	EUR	100 000	123 326	0,04
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	100 000	121 768	0,04	BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	126 000	154 504	0,05
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	913 000	1 152 235	0,35	Brazil Government Bond 6.125% 15/03/2034	USD	200 000	198 311	0,06
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	393 000	467 225	0,14	Brazil Government Bond 6.625% 15/03/2035	USD	200 000	201 566	0,06
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	700 000	832 390	0,25	Bundesobli- gation, Reg. S 2.4% 18/04/2030	EUR	787 976	933 279	0,28
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	100 000	124 422	0,04	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.25% 15/02/2029	EUR	93 022	102 454	0,03
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	400 000	401 798	0,12	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2030	EUR	17 805	18 947	0,01
Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	400 000	355 717	0,11	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	30 472	31 593	0,01
Banco Santander SA 5.552% 14/03/2028	USD	600 000	609 531	0,18	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2034	EUR	372 152	437 807	0,13
Bancolombia SA 8.625% 24/12/2034	USD	200 000	210 353	0,06	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	287 261	260 455	0,08
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	450 000	551 172	0,17	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/05/2041	EUR	986 503	1 108 003	0,33
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	286 000	346 881	0,10	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	517 799	631 743	0,19
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	1 257 000	1 492 565	0,45	CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	151 000	210 105	0,06
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 3.75% 04/06/2031	EUR	1 151 000	1 345 478	0,40	Cadent Finance plc, Reg. S 3.75% 16/04/2033	EUR	451 000	532 189	0,16
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3% 07/05/2030	EUR	200 000	234 104	0,07	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	1 600 000	1 942 820	0,58
Barclays plc, Reg. S 4.616% 26/03/2037	EUR	1 126 000	1 347 442	0,40	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	100 000	116 971	0,04
Benteler International AG, Reg. S 7.25% 15/06/2031	EUR	100 000	121 009	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	100 000	118 386	0,04	Crelan SA, Reg. S 5.375% 30/04/2035	EUR	100 000	124 276	0,04
Caixa Economica Federal, Reg. S 5.625% 13/05/2030	USD	200 000	199 975	0,06	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	600 000	676 455	0,20
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	100 000	120 166	0,04	Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	400 000	501 044	0,15
Capital One Financial Corp. 6.7% 29/11/2032	USD	59 000	64 272	0,02	Deutsche Bank AG, Reg. S 3.375% 13/02/2031	EUR	100 000	117 461	0,04
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	100 000	122 428	0,04	Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	100 000	118 727	0,04
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	200 000	246 315	0,07	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 12/07/2035	EUR	100 000	122 106	0,04
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	1 445 000	1 671 581	0,50	Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.5% 04/04/2032	EUR	100 000	106 354	0,03
CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	200 000	219 947	0,07	Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	200 000	224 873	0,07
CNP Assurances SACA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	100 000	123 307	0,04	Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	200 000	238 252	0,07
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	200 000	206 575	0,06	ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.375% 19/06/2030	EUR	1 100 000	1 285 786	0,39
Colombia Government Bond 8.5% 25/04/2035	USD	203 000	210 601	0,06	EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	152 000	176 714	0,05
Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	3 676 000	3 589 605	1,06	EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	138 000	140 030	0,04
Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	200 000	189 900	0,06	EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	2 346 000	2 622 921	0,78
Commerzbank AG, Reg. S 3.125% 06/06/2030	EUR	100 000	117 000	0,04	Erste&Steiermaerk- ische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	100 000	121 769	0,04
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	350 000	357 826	0,11	Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	100 000	116 917	0,04
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.3% 13/11/2054	USD	200 000	206 897	0,06	Eurobank SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	100 000	120 360	0,04
Coventry Building Society, Reg. S 8.75% Perpetual	GBP	200 000	287 342	0,09	Euroclear Bank SA, Reg. S 3.625% 13/10/2027	EUR	100 000	120 068	0,04
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	2 200 000	2 659 046	0,79	Ford Motor Credit Co. LLC 3.815% 02/11/2027	USD	2 000 000	1 930 129	0,58
Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 26/01/2029	EUR	100 000	118 485	0,04	Ford Motor Credit Co. LLC 3.622% 27/07/2028	EUR	166 000	194 712	0,06
Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	200 000	257 939	0,08	Ford Motor Credit Co. LLC 5.113% 03/05/2029	USD	200 000	195 384	0,06
					Ford Motor Credit Co. LLC 5.78% 30/04/2030	GBP	250 000	341 013	0,10
					Ford Motor Credit Co. LLC 4.066% 21/08/2030	EUR	1 166 000	1 362 734	0,41

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ford Motor Credit Co. LLC 3.625% 17/06/2031	USD	350 000	307 486	0,09	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	200 000	236 688	0,07
GA Global Funding Trust, Reg. S 3.75% 20/06/2032	EUR	100 000	116 422	0,03	Investec Bank plc, Reg. S 3.101% 18/06/2028	EUR	277 000	325 336	0,10
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8.125% 19/12/2029	GBP	250 000	349 446	0,10	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	1 155 000	1 521 836	0,46
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	526 000	453 971	0,14	Investor AB, Reg. S 4% 31/03/2038	EUR	100 000	120 891	0,04
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	67 998	80 944	0,02	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.075% 01/04/2036	USD	600 000	577 930	0,17
General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 20/08/2027	USD	174 000	167 187	0,05	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 30/01/2037	USD	200 000	192 465	0,06
General Motors Financial Co., Inc. 5.55% 15/07/2029	USD	200 000	203 959	0,06	Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	150 000	212 178	0,06
General Motors Financial Co., Inc. 5.625% 04/04/2032	USD	201 000	202 781	0,06	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 3.588% 23/01/2036	EUR	403 000	470 431	0,14
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	168 000	211 784	0,06	Julius Baer Group Ltd., Reg. S 7.5% Perpetual	USD	1 000 000	997 344	0,30
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	100 000	120 564	0,04	Julius Baer Group Ltd., Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	773 000	935 983	0,28
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	971 000	1 164 598	0,35	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	940 000	1 301 261	0,39
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	570 000	559 170	0,17	Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	200 000	194 763	0,06
Guatemala Government Bond, Reg. S 7.05% 04/10/2032	USD	200 000	212 729	0,06	Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	100 000	124 186	0,04
HSBC Holdings plc 6.8% 14/09/2031	GBP	100 000	147 857	0,04	Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	100 000	123 501	0,04
Hungary Government Bond, Reg. S 4.5% 16/06/2034	EUR	3 538 000	4 189 250	1,24	Lloyds Banking Group plc 4.375% 22/03/2028	USD	1 000 000	998 712	0,30
IG Group Holdings plc, Reg. S 3.125% 18/11/2028	GBP	100 000	127 893	0,04	Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	114 000	134 075	0,04
ING Groep NV 6.083% 11/09/2027	USD	750 000	763 762	0,23	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	800 000	916 042	0,27
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	100 000	116 368	0,03	mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	100 000	118 606	0,04
ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	100 000	122 817	0,04	mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	300 000	353 824	0,11
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	125 000	143 049	0,04	MetLife, Inc. 5% 15/07/2052	USD	800 000	720 952	0,22
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	674 000	753 479	0,23	MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	92 000	96 157	0,03
					Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	3 000 000	2 829 510	0,84

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	408 000	484 927	0,15	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.375% 16/06/2028	EUR	138 000	163 241	0,05
Morgan Stanley 3.521% 22/05/2031	EUR	249 000	296 697	0,09	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 18/06/2029	EUR	105 000	127 433	0,04
Morgan Stanley 3.955% 21/03/2035	EUR	179 000	214 606	0,06	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.625% 30/06/2031	EUR	1 304 000	1 531 626	0,46
Morgan Stanley 4.099% 22/05/2036	EUR	142 000	170 484	0,05	Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	100 000	149 857	0,04
Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	870 000	916 995	0,27	Prudential Financial, Inc. 5.2% 14/03/2035	USD	293 000	295 855	0,09
Nationwide Building Society, Reg. S 0.25% 14/09/2028	EUR	132 000	143 447	0,04	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	793 000	1 000 667	0,30
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	100 000	128 252	0,04	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	400 000	468 175	0,14
NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	100 000	119 188	0,04	Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	100 000	123 327	0,04
NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	100 000	130 881	0,04	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	300 000	374 383	0,11
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	500 000	608 523	0,18	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	100 000	120 241	0,04
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 3.5% 21/01/2029	EUR	200 000	235 176	0,07	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	400 000	446 298	0,13
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	400 000	483 433	0,14	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	1 000 000	1 216 311	0,36
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	200 000	251 382	0,08	Raiffeisenlandes- bank Niederoester- reich-Wien AG, Reg. S 5.25% 02/04/2036	EUR	400 000	471 847	0,14
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	858 000	1 041 324	0,31	RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	200 000	315 507	0,09
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	1 814 000	2 182 449	0,64	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	1 601 000	1 777 018	0,53
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	1 163 000	1 388 522	0,42	Romania Government Bond, Reg. S 5.875% 11/07/2032	EUR	1 805 000	2 136 101	0,63
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	1 000 000	1 070 919	0,32	Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	1 860 000	2 251 112	0,66
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	300 000	360 478	0,11	Romania Government Bond, Reg. S 6.25% 10/09/2034	EUR	913 000	1 081 509	0,32
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	670 000	684 338	0,20					
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	789 000	1 159 759	0,35					
Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 22/10/2039	EUR	40 000	46 199	0,01					
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	141 000	167 201	0,05					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	952 000	929 622	0,28	US Treasury 2.25% 15/02/2052	USD	700	425	-
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	2 369 000	2 650 669	0,78	US Treasury Bill 0% 31/07/2025	USD	275 000	274 062	0,08
Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	100 000	106 454	0,03	US Treasury Bill 0% 11/09/2025	USD	150 000	148 731	0,04
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	400 000	421 552	0,13	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	600 000	718 419	0,22
Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	200 000	202 214	0,06	Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	300 000	310 933	0,09
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.125% 27/05/2033	EUR	100 000	117 132	0,04	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	300 000	310 108	0,09
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	100 000	118 202	0,04	Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	500 000	512 989	0,15
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.375% 22/02/2037	EUR	100 000	115 165	0,03	Zurich Finance Ireland II DAC, Reg. S 5.5% 23/04/2055	USD	200 000	194 280	0,06
Siemens Financie- ringsmaatschap- pij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	1 300 000	1 457 286	0,44				117 476 152	35,18
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	600 000	796 152	0,24	Santé				
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	600 000	721 008	0,22	AbbVie, Inc. 5.05% 15/03/2034	USD	250 000	253 693	0,08
South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	710 000	708 703	0,21	AbbVie, Inc. 5.4% 15/03/2054	USD	500 000	483 234	0,14
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	100 000	122 125	0,04	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	200 000	240 771	0,07
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	400 000	354 241	0,11	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	1 800 000	2 272 296	0,67
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	402 000	402 742	0,12	Becton Dickinson & Co. 3.794% 20/05/2050	USD	400 000	296 231	0,09
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	200 000	232 588	0,07	Bristol-Myers Squibb Co. 5.65% 22/02/2064	USD	2 626 000	2 538 440	0,75
UBS Group AG, Reg. S 4.625% 17/03/2028	EUR	200 000	242 607	0,07	Cencora, Inc. 2.875% 22/05/2028	EUR	100 000	117 641	0,04
UK Treasury, Reg. S 1.25% 22/07/2027	GBP	150 000	195 505	0,06	Cencora, Inc. 3.625% 22/05/2032	EUR	671 000	794 253	0,24
UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	450 000	269 754	0,08	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	177 000	208 798	0,06
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	100 000	124 166	0,04	CVS Health Corp. 3.75% 01/04/2030	USD	215 000	205 961	0,06
Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	215 000	169 292	0,05	CVS Health Corp. 4.78% 25/03/2038	USD	324 000	295 894	0,09
US Treasury 3.875% 30/11/2027	USD	1 000 000	1 003 516	0,30	CVS Health Corp. 5.625% 21/02/2053	USD	320 000	293 923	0,09
					Eli Lilly & Co. 4.15% 15/03/2059	USD	300 000	238 534	0,07
					Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	600 000	724 312	0,22
					Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	1 502 000	1 861 115	0,56
					Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	100 000	116 915	0,04

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Eurofins Scientific SE, Reg. S					Roche Finance Europe BV, Reg. S				
5.75% Perpetual	EUR	110 000	133 823	0,04	3.586% 04/12/2036	EUR	100 000	118 738	0,04
Eurofins Scientific SE, Reg. S					Sandoz Finance BV, Reg. S				
6.75% Perpetual	EUR	454 000	568 629	0,17	3.25% 12/09/2029	EUR	120 000	142 585	0,04
Fresenius Medical Care AG, Reg. S					Sandoz Finance BV, Reg. S				
3.125% 08/12/2028	EUR	71 000	84 047	0,03	4.22% 17/04/2030	EUR	384 000	473 700	0,14
Grifols SA, 144A					Sandoz Finance BV, Reg. S				
7.5% 01/05/2030	EUR	200 000	245 572	0,07	4.5% 17/11/2033	EUR	100 000	124 718	0,04
Grifols SA, Reg. S					Sandoz Finance BV, Reg. S				
2.25% 15/11/2027	EUR	250 000	286 400	0,09	4% 26/03/2035	EUR	168 000	200 767	0,06
Grifols SA, Reg. S					Sartorius Finance BV, Reg. S				
7.125% 01/05/2030	EUR	2 574 000	3 142 183	0,93	4.375% 14/09/2029	EUR	100 000	122 719	0,04
Gruenenthal GmbH, Reg. S					Sartorius Finance BV, Reg. S				
4.625% 15/11/2031	EUR	598 000	705 725	0,21	4.5% 14/09/2032	EUR	1 200 000	1 475 663	0,44
HCA, Inc.					Sartorius Finance BV, Reg. S				
5.2% 01/06/2028	USD	500 000	509 947	0,15	4.875% 14/09/2035	EUR	900 000	1 129 133	0,34
HCA, Inc.					Stryker Corp.				
2.375% 15/07/2031	USD	500 000	434 374	0,13	3.375% 11/09/2032	EUR	100 000	117 783	0,04
Ipsen SA, Reg. S					Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV				
3.875% 25/03/2032	EUR	400 000	472 369	0,14	4.125% 01/06/2031	EUR	341 000	400 971	0,12
Johnson & Johnson					UCB SA, Reg. S				
3.55% 01/06/2044	EUR	100 000	113 914	0,03	4.25% 20/03/2030	EUR	300 000	360 728	0,11
Lonza Finance International NV, Reg. S					UnitedHealth Group, Inc.				
3.875% 25/05/2033	EUR	374 000	451 245	0,14	4.25% 15/04/2047	USD	1 033 000	830 809	0,25
Lonza Finance International NV, Reg. S								30 476 663	9,13
3.5% 04/09/2034	EUR	741 000	861 976	0,26					
Lonza Finance International NV, Reg. S					Industrie				
3.875% 24/04/2036	EUR	156 000	185 206	0,06	AA Bond Co. Ltd., Reg. S				
MSD Netherlands Capital BV					7.375% 31/07/2050	GBP	150 000	215 749	0,06
3.7% 30/05/2044	EUR	300 000	337 145	0,10	ABB Finance BV, Reg. S				
MSD Netherlands Capital BV					3.375% 15/01/2034	EUR	126 000	148 474	0,04
3.75% 30/05/2054	EUR	100 000	107 708	0,03	Aena SME SA, Reg. S				
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S					4.25% 13/10/2030	EUR	700 000	866 633	0,25
5.893% 23/10/2030	EUR	949 000	1 116 587	0,33	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S				
Novartis Capital Corp.					3.625% 15/06/2032	EUR	130 000	152 406	0,05
4.2% 18/09/2034	USD	2 000 000	1 920 495	0,57	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S				
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S					4.875% 10/07/2033	EUR	476 000	599 213	0,18
3.375% 21/05/2026	EUR	270 000	319 380	0,10	Aeroports de Paris SA, Reg. S				
Organon & Co., Reg. S					3.375% 16/05/2031	EUR	200 000	237 870	0,07
2.875% 30/04/2028	EUR	250 000	286 029	0,09	Albion Financing 1 SARL, Reg. S				
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.					5.375% 21/05/2030	EUR	100 000	119 913	0,04
4.65% 19/05/2030	USD	748 000	757 506	0,23	Aliaxis Finance SA, Reg. S				
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.					0.875% 08/11/2028	EUR	1 000 000	1 087 749	0,32
4.75% 19/05/2033	USD	1 000 000	996 078	0,30					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 4.875% 01/06/2028	GBP	482 000	635 611	0,19	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	242 000	280 311	0,08
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	151 000	185 386	0,06	Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	216 000	260 560	0,08
APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	200 000	236 266	0,07	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	337 000	385 953	0,12
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	100 000	122 595	0,04	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	1 002 000	1 228 660	0,36
Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 4.823% 01/05/2030	EUR	250 000	295 966	0,09	Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	440 000	598 999	0,18
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	144 000	164 111	0,05	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 3.875% 16/01/2038	EUR	367 000	425 647	0,13
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	313 000	380 345	0,11	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	159 000	196 984	0,06
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	502 000	635 976	0,19	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	1 247 000	1 446 302	0,42
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	618 000	744 673	0,21	Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	230 000	219 926	0,07
Ayvens SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	200 000	235 898	0,07	Howmet Aerospace, Inc. 4.85% 15/10/2031	USD	300 000	304 126	0,09
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	183 000	211 302	0,06	HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	200 000	205 375	0,06
Ceske Drahy A/S, Reg. S 3.75% 28/07/2030	EUR	468 000	557 306	0,17	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	137 495	138 215	0,04
DAA Finance plc, Reg. S 1.601% 05/11/2032	EUR	100 000	104 636	0,03	IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1 367 000	1 589 702	0,47
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	200 000	237 436	0,07	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	106 000	130 733	0,04
Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	87 000	105 923	0,03	Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	542 000	566 097	0,17
Deutsche Post AG, Reg. S 3% 24/03/2030	EUR	466 000	552 202	0,17	Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	343 000	403 804	0,12
DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	108 000	128 136	0,04	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	168 000	199 027	0,06
Eaton Capital ULC, Reg. S 3.601% 21/05/2031	EUR	100 000	120 386	0,04	Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	100 000	120 351	0,04
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	182 000	259 914	0,08	Luna 2 SSARL, Reg. S 5.5% 01/07/2032	EUR	100 000	119 511	0,04
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 22/01/2032	EUR	137 000	161 575	0,05	MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	87 000	90 043	0,03
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	100 000	117 852	0,04	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	200 000	207 977	0,06
					Owens Corning 5.7% 15/06/2034	USD	150 000	155 529	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Owens Corning 5.95% 15/06/2054	USD	150 000	150 930	0,05	TeamSystem SpA, Reg. S 5.779% 31/07/2031	EUR	227 000	266 699	0,08
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	321 000	386 214	0,12				1 672 468	0,50
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	405 000	372 399	0,11	Matériaux				
Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	224 000	159 603	0,05	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	200 000	248 477	0,07
Quicktop Holdco AB, Reg. S, 144A 6.536% 21/03/2030	EUR	100 000	120 003	0,04	Klabina Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	200 000	202 014	0,06
Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	275 000	289 796	0,09	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	226 000	248 965	0,07
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.75% 30/04/2032	EUR	163 000	194 843	0,06	Norsk Hydro ASA, Reg. S 3.75% 17/06/2033	EUR	100 000	116 820	0,03
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	386 000	475 307	0,14	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	300 000	372 932	0,12
Techem Verwal- tungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5.375% 15/07/2029	EUR	296 000	357 960	0,11	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	335 000	406 474	0,13
Teleperfor- mance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	200 000	252 399	0,08				1 595 682	0,48
Trane Technologies Financing Ltd. 5.1% 13/06/2034	USD	500 000	506 451	0,15	Immobilier				
Waste Management, Inc. 4.95% 15/03/2035	USD	300 000	300 211	0,09	Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	200 000	211 882	0,06
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	155 000	137 249	0,04	Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	466 000	566 321	0,17
		22 598 699		6,77	American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	319 000	310 019	0,09
Technologies de l'information					American Tower Corp., REIT 3.9% 16/05/2030	EUR	133 000	161 192	0,05
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	100 000	122 725	0,04	American Tower Corp., REIT 5.55% 15/07/2033	USD	275 000	283 153	0,08
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 6.48% 14/11/2031	EUR	150 000	177 020	0,05	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	100 000	114 472	0,03
Fiserv Funding ULC 3.5% 15/06/2032	EUR	100 000	116 916	0,04	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	601 000	663 460	0,20
Fiserv Funding ULC 4% 15/06/2036	EUR	100 000	116 927	0,04	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	544 000	684 981	0,21
Oracle Corp. 2.875% 25/03/2031	USD	350 000	318 881	0,09	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	292 000	350 892	0,11
Oracle Corp. 6.25% 09/11/2032	USD	67 000	72 333	0,02	Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	866 000	1 044 818	0,31
Oracle Corp. 5.5% 03/08/2035	USD	209 000	212 627	0,06	Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	161 000	163 851	0,05
TeamSystem SpA, Reg. S 5% 01/07/2031	EUR	229 000	268 340	0,08	CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	345 000	433 638	0,13
					CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	753 000	734 636	0,22

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1 252 000	1 339 436	0,40	P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	194 000	225 027	0,07
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	310 000	359 033	0,11	P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	741 000	818 728	0,25
CTP NV, Reg. S 3.625% 10/03/2031	EUR	502 000	584 406	0,18	P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	778 000	949 842	0,28
Deutsche EuroShop AG, Reg. S 4.5% 15/10/2030	EUR	100 000	117 254	0,04	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	363 000	324 402	0,10
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	134 000	133 938	0,04	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	500 000	626 472	0,19
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	100 000	117 413	0,04	Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	704 000	852 739	0,26
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	393 000	380 717	0,11	Prologis LP, REIT 4.75% 15/01/2031	USD	79 000	79 874	0,02
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	678 000	694 458	0,21	Realty Income Corp., REIT 3.375% 20/06/2031	EUR	133 000	155 463	0,05
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	900 000	984 798	0,29	Realty Income Corp., REIT 3.875% 20/06/2035	EUR	100 000	116 160	0,03
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1 295 000	1 397 957	0,41	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	552 000	657 896	0,20
Healthpeak OP LLC, REIT 5.375% 15/02/2035	USD	144 000	145 097	0,04	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	100 000	114 994	0,03
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	180 000	208 744	0,06	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	200 000	222 213	0,07
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	100 000	118 609	0,04	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	800 000	930 039	0,28
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	125 000	141 278	0,04	Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	451 000	529 314	0,16
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	100 000	108 697	0,03	UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 5.625% 25/06/2032	GBP	380 000	529 101	0,16
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.5% 13/07/2026	EUR	135 000	156 195	0,05	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	878 000	983 792	0,29
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	150 000	171 420	0,05	25 158 182				7,53
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 04/06/2032	EUR	200 000	233 885	0,07	Services aux collectivités				
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	680 000	824 464	0,25	American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	750 000	737 971	0,22
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	2 267 000	2 724 493	0,81	American Water Capital Corp. 5.25% 01/03/2035	USD	580 000	585 975	0,18
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	160 000	146 139	0,04	Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	332 000	399 940	0,12
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.25% 15/04/2033	USD	267 000	230 380	0,07	E.ON SE, Reg. S 4.125% 25/03/2044	EUR	101 000	118 140	0,04
					Enel SpA, Reg. S 1.875% Perpetual	EUR	200 000	208 261	0,06
					Enel SpA, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	470 000	557 516	0,17

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Enel SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	946 000	1 100 724	0,33	Suez SACA, Reg. S 4.5% 13/11/2033	EUR	100 000	124 131	0,04
Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	400 000	482 075	0,14	United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.75% 28/05/2051	GBP	1 600 000	2 014 231	0,59
Engie SA, Reg. S 4.25% 06/03/2044	EUR	100 000	116 075	0,03	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	100 000	112 266	0,03
ERG SpA, Reg. S 4.125% 03/07/2030	EUR	100 000	121 673	0,04					
Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	1 000 000	881 117	0,26					
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	300 000	358 576	0,11				17 303 601	5,18
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 4.871% Perpetual	EUR	100 000	122 900	0,04				Total des obligations	252 994 807
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	400 000	465 077	0,14				Obligations convertibles	75,76
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	100 000	111 435	0,03				Technologies de l'information	
London Power Networks plc, Reg. S 3.837% 11/06/2037	EUR	300 000	352 184	0,11	ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	200 000	221 104	0,07
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	100 000	121 167	0,04				221 104	0,07
National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	200 000	269 961	0,08				Total des obligations convertibles	221 104
Orsted A/S, Reg. S 3.625% 01/03/2026	EUR	126 000	148 569	0,04				Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	253 215 911
Orsted A/S, Reg. S 4.875% 12/01/2032	GBP	3 000 000	3 976 418	1,18				Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	75,83
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	723 000	863 843	0,26				Obligations	
Public Service Electric and Gas Co. 5.5% 01/03/2055	USD	300 000	294 538	0,09				Services de communication	
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	100 000	120 387	0,04	AT&T, Inc. 3.5% 15/09/2053	USD	1 500 000	1 007 516	0,30
Resa SA, Reg. S 3.5% 22/05/2031	EUR	900 000	1 060 234	0,32	C&W Senior Finance Ltd., Reg. S 9% 15/01/2033	USD	200 000	205 314	0,06
RWE AG, Reg. S 4.125% 18/06/2055	EUR	300 000	353 992	0,11	Charter Communications Operating LLC 2.25% 15/01/2029	USD	244 000	224 603	0,07
RWE AG, Reg. S 4.625% 18/06/2055	EUR	200 000	235 354	0,07	Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	275 000	287 948	0,09
San Diego Gas & Electric Co. 4.95% 15/08/2028	USD	584 000	596 119	0,18	Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	250 000	165 484	0,05
SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	100 000	117 258	0,04	Comcast Corp. 4.25% 15/01/2033	USD	300 000	289 420	0,09
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2031	EUR	149 000	175 494	0,05	Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	1 000 000	604 620	0,18
					Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	400 000	401 872	0,12
					Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	200 000	212 901	0,06
					Millicom International Cellular SA, Reg. S 7.375% 02/04/2032	USD	200 000	205 446	0,06
					Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	375 000	341 868	0,10

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	140 000	138 992	0,04	Mars, Inc., 144A 5% 01/03/2032	USD	150 000	151 755	0,05
Rogers Communications, Inc. 3.8% 15/03/2032	USD	250 000	232 002	0,07	Mars, Inc., 144A 5.2% 01/03/2035	USD	300 000	302 420	0,09
Rogers Communications, Inc. 4.55% 15/03/2052	USD	300 000	243 360	0,07	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	330 000	357 435	0,11
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	151 000	146 544	0,04	NBM US Holdings, Inc., Reg. S 7% 14/05/2026	USD	80 000	80 328	0,02
VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	200 000	184 842	0,06	The Campbell's Co. 4.75% 23/03/2035	USD	307 000	294 124	0,09
Verizon Communications, Inc. 2.987% 30/10/2056	USD	200 000	119 929	0,04	Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	200 000	205 223	0,06
			5 012 661	1,50				1 989 073	0,60
Biens de consommation discrétionnaire					Énergie				
Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	200 000	201 756	0,06	Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	230 661	230 482	0,07
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	373 000	441 265	0,13				230 482	0,07
BMW US Capital LLC, 144A 3.7% 01/04/2032	USD	150 000	139 585	0,04	Finances				
BMW US Capital LLC, 144A 5.4% 21/03/2035	USD	150 000	150 771	0,05	200 Park Funding Trust, 144A 5.74% 15/02/2055	USD	187 000	183 242	0,05
SP Cruises Intermediate Ltd., Reg. S, 144A 11.5% 14/03/2030	USD	250 000	235 102	0,07	AIA Group Ltd., 144A 4.95% 04/04/2033	USD	249 000	252 280	0,08
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.375% 12/09/2032	USD	359 000	368 882	0,11	Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual	USD	200 000	204 010	0,06
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	1 045 000	1 045 977	0,32	American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	479 000	468 613	0,14
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	501 000	501 772	0,15	American Express Co. 5.043% 01/05/2034	USD	450 000	452 915	0,14
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	200 000	200 308	0,06	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.75% 01/03/2029	USD	725 000	744 239	0,22
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	734 000	747 821	0,22	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	300 000	301 792	0,09
			4 033 239	1,21	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.375% 30/05/2030	USD	377 000	383 235	0,11
Biens de consommation de base					Banco BTG Pactual SA, Reg. S 6.25% 08/04/2029	USD	200 000	205 258	0,06
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	460 000	446 062	0,13	Banco Davivienda SA, Reg. S 8.125% 02/07/2035	USD	200 000	201 950	0,06
Mars, Inc., 144A 4.8% 01/03/2030	USD	150 000	151 726	0,05	Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	200 000	201 003	0,06
					Banco do Brasil SA, Reg. S 8.748% Perpetual	USD	400 000	404 304	0,12
					Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	150 000	158 130	0,05

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Banco Votorantim SA, Reg. S 5.875% 08/04/2028	USD	200 000	201 780	0,06	EQT AB, 144A 5.85% 08/05/2035	USD	257 000	262 038	0,08
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	1 604 000	1 575 251	0,47	Fifth Third Bancorp 6.339% 27/07/2029	USD	108 000	113 607	0,03
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	250 000	219 233	0,07	Fifth Third Bancorp 5.631% 29/01/2032	USD	500 000	519 616	0,16
Bank of America Corp. 5.468% 23/01/2035	USD	500 000	512 337	0,15	Five Corners Funding Trust III, 144A 5.791% 15/02/2033	USD	323 000	335 511	0,10
Bank of Nova Scotia (The) 7.35% 27/04/2085	USD	2 227 000	2 252 490	0,68	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.045% Perpetual	USD	200 000	201 096	0,06
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, 144A 7.625% 11/02/2035	USD	499 000	512 723	0,15	General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	300 000	307 574	0,09
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	2 724 000	2 885 572	0,87	High Street Funding Trust III, 144A 5.807% 15/02/2055	USD	100 000	96 620	0,03
Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	189 000	192 566	0,06	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	294 000	296 331	0,09
BPCE SA, 144A 5.389% 28/05/2031	USD	291 000	295 923	0,09	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	601 000	650 411	0,19
CaixaBank SA, 144A 6.684% 13/09/2027	USD	1 000 000	1 024 068	0,31	Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	1 706 000	1 985 518	0,59
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	715 000	698 538	0,21	Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	150 000	154 419	0,05
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	93 000	78 744	0,02	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	500 000	492 585	0,15
Capital One Financial Corp. 2.618% 02/11/2032	USD	300 000	261 627	0,08	JPMorgan Chase & Co. 3.702% 06/05/2030	USD	750 000	729 232	0,22
Citibank NA 4.914% 29/05/2030	USD	250 000	254 605	0,08	Julius Baer Group Ltd., Reg. S 6.875% Perpetual	USD	200 000	199 158	0,06
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	90 000	87 720	0,03	KBC Group NV, 144A 5.796% 19/01/2029	USD	735 000	758 737	0,23
Citigroup, Inc. 3.98% 20/03/2030	USD	357 000	349 285	0,10	KeyCorp 5.121% 04/04/2031	USD	291 000	293 687	0,09
Citigroup, Inc. 2.666% 29/01/2031	USD	708 000	648 441	0,19	Lincoln Financial Global Funding, 144A 4.625% 28/05/2028	USD	155 000	155 887	0,05
Citigroup, Inc. 2.561% 01/05/2032	USD	145 000	128 161	0,04	Mexico Government Bond 6.875% 13/05/2037	USD	424 000	440 695	0,13
Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	500 000	522 060	0,16	Morgan Stanley 4.431% 23/01/2030	USD	806 000	803 411	0,24
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	200 000	201 003	0,06	Morgan Stanley 5.192% 17/04/2031	USD	258 000	264 256	0,08
Comerica, Inc. 5.982% 30/01/2030	USD	411 000	420 876	0,13	Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	1 000 000	873 169	0,26
Deutsche Bank AG 6.819% 20/11/2029	USD	500 000	533 208	0,16	Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 6.17% 29/05/2055	USD	110 000	114 394	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	372 000	383 405	0,11	GE HealthCare Technologies, Inc. 4.8% 14/08/2029	USD	143 000	144 968	0,04
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	503 000	514 003	0,15	Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	175 000	166 543	0,05
Panama Government Bond 7.5% 01/03/2031	USD	200 000	212 450	0,06	Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	700 000	671 500	0,20
Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	250 000	266 588	0,08	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	400 000	383 924	0,11
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	227 000	232 142	0,07	Roche Holdings, Inc., 144A 4.592% 09/09/2034	USD	4 000 000	3 948 492	1,19
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.582% 12/06/2029	USD	500 000	517 268	0,15				6 403 243	1,92
Pricoa Global Funding I, 144A 5.35% 28/05/2035	USD	197 000	199 800	0,06	Industrie				
Prudential Financial, Inc. 4.5% 15/09/2047	USD	260 000	255 980	0,08	Ambipar Lux SARL, 144A 9.875% 06/02/2031	USD	922 000	864 527	0,26
Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	548 000	530 419	0,16	British Airways Pass-Through Trust, Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	189 902	181 237	0,05
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	200 000	200 261	0,06	British Airways Pass-Through Trust, Series 2021-1, 144A 3.9% 15/03/2033	USD	619 294	584 660	0,18
Synchrony Financial 5.45% 06/03/2031	USD	822 000	828 568	0,25	Carrier Global Corp. 2.7% 15/02/2031	USD	375 000	340 719	0,10
TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	1 550 000	1 609 131	0,48	Carrier Global Corp. 5.9% 15/03/2034	USD	275 000	291 715	0,09
Truist Financial Corp. 5.435% 24/01/2030	USD	750 000	771 432	0,23	Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5.625% 13/01/2035	USD	275 000	279 172	0,08
Turkiye Garanti Bankasi A/S, 144A 8.125% 08/01/2036	USD	2 048 000	2 044 203	0,62	FedEx Corp., 144A 2.4% 15/05/2031	USD	200 000	176 945	0,05
UBS Group AG, 144A 7.75% Perpetual	USD	200 000	210 940	0,06	FedEx Corp., 144A 3.9% 01/02/2035	USD	200 000	178 314	0,05
UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	300 000	316 833	0,09	FedEx Corp., 144A 4.95% 17/10/2048	USD	200 000	167 883	0,05
UniCredit SpA, Reg. S 5.459% 30/06/2035	USD	1 082 000	1 074 389	0,32	James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	400 000	397 715	0,12
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	750 000	738 244	0,22	JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4.95% 21/01/2029	USD	200 000	195 224	0,06
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	1 000 000	910 347	0,27	Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6.75% 15/12/2036	USD	200 000	204 370	0,06
Wells Fargo & Co. 5.499% 23/01/2035	USD	486 000	496 634	0,15	Molex Electronic Technologies LLC, 144A 5.25% 30/04/2032	USD	87 000	88 103	0,03
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.743% Perpetual	USD	200 000	205 499	0,06	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	462 779	469 156	0,14
			40 583 670	12,15	Siemens Funding BV, 144A 4.6% 28/05/2030	USD	300 000	303 038	0,09
Santé									
Alcon Finance Corp., 144A 3% 23/09/2029	USD	1 000 000	940 403	0,29					
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	143 000	147 413	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Stanley Black & Decker, Inc. 6.707% 15/03/2060	USD	101 000	98 743	0,03	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 2.75% 01/04/2032	USD	148 000	122 997	0,04
			4 821 521	1,44	Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	300 000	300 056	0,09
Technologies de l'information							2 987 023	0,89	
Broadcom, Inc., 144A 2.45% 15/02/2031	USD	350 000	312 686	0,09	Services aux collectivités				
Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	254 000	213 452	0,06	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	2 683 000	2 841 519	0,84
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	942 000	950 319	0,29	Chile Electricity Lux Mpc II SARL, 144A 5.58% 20/10/2035	USD	1 018 560	1 019 455	0,31
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.9% 25/01/2033	USD	300 000	310 548	0,09	Chile Electricity Lux Mpc II SARL, 144A 5.672% 20/10/2035	USD	392 000	394 783	0,12
Intel Corp. 5.15% 21/02/2034	USD	300 000	298 073	0,09	Commonwealth Edison Co. 5.95% 01/06/2055	USD	85 000	87 516	0,03
Microsoft Corp. 2.525% 01/06/2050	USD	263 000	161 958	0,05	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	200 000	201 422	0,06
			2 247 036	0,67	Enel Finance International NV, 144A 4.625% 15/06/2027	USD	500 000	501 705	0,15
Matériaux					Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	250 000	298 771	0,09
INEOS Finance plc, 144A 7.5% 15/04/2029	USD	267 000	268 887	0,08	Enel Finance International NV, STEP, 144A 2.125% 12/07/2028	USD	351 000	327 585	0,10
SAN Miguel Industrias Pet SA, STEP, Reg. S 3.75% 02/08/2028	USD	200 000	187 255	0,06	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	765 000	725 456	0,22
WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.5% 06/10/2028	USD	200 000	209 019	0,06			6 398 212	1,92	
			665 161	0,20	Total des obligations			75 371 321	22,57
Immobilier					Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			75 371 321	22,57
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	855 000	866 802	0,26	Total des investissements			328 587 232	98,40
Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	900 000	900 000	0,27	Espèces			7 099 890	2,13
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7.875% Perpetual	USD	200 000	206 342	0,06	Autres actifs/(passifs)			(1 766 569)	(0,53)
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8.5% 15/02/2032	USD	254 000	265 892	0,08	Actif net total			333 920 553	100,00
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.25% 15/08/2032	USD	178 000	179 275	0,05					
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.75% 15/07/2034	USD	142 000	145 659	0,04					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
EUR	119 065	GBP	101 917	24/07/2025	HSBC	117	-
EUR	195 919	GBP	167 581	24/07/2025	UBS	361	-
EUR	117 166	USD	131 701	24/07/2025	BNP Paribas	5 760	-
EUR	6 577 548	USD	7 580 519	24/07/2025	HSBC	136 303	0,04
EUR	190 000	USD	213 716	24/07/2025	J.P. Morgan	9 193	0,01
EUR	343 027	USD	398 917	24/07/2025	UBS	3 524	-
GBP	93 175	EUR	108 757	24/07/2025	Lloyds Bank	4	-
GBP	760 000	EUR	885 636	24/07/2025	Nomura	1 744	-
USD	1 350 438	EUR	1 150 171	24/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1 050	-
USD	71 349	EUR	60 806	24/07/2025	Lloyds Bank	11	-
GBP	114 000	USD	152 694	27/08/2025	Bank of America	3 460	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						161 527	0,05
Couverture des catégories d'actions							
AUD	34 542 935	USD	22 120 553	31/07/2025	HSBC	454 895	0,14
CHF	15 590	USD	19 148	31/07/2025	HSBC	464	-
EUR	116 940 847	USD	134 591 083	31/07/2025	HSBC	2 676 457	0,80
GBP	59 137 676	USD	79 345 460	31/07/2025	HSBC	1 643 071	0,49
NOK	178 721	USD	17 583	31/07/2025	HSBC	97	-
PLN	14 772 201	USD	3 967 756	31/07/2025	HSBC	109 076	0,03
SEK	105 466	USD	10 881	31/07/2025	HSBC	229	-
USD	380 732	AUD	580 595	31/07/2025	HSBC	1 286	-
USD	329 290	EUR	280 268	31/07/2025	HSBC	305	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						4 885 880	1,46
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						5 047 407	1,51
EUR	10 465 839	GBP	8 966 565	24/07/2025	HSBC	(621)	-
EUR	92 544	USD	108 674	24/07/2025	UBS	(101)	-
GBP	94 485	EUR	110 609	24/07/2025	J.P. Morgan	(375)	-
USD	204 971	EUR	176 012	24/07/2025	Barclays	(1 528)	-
USD	1 542 690	EUR	1 342 787	24/07/2025	BNP Paribas	(32 676)	(0,01)
USD	120 794	EUR	105 143	24/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(2 561)	-
USD	3 468 596	EUR	2 995 221	24/07/2025	Deutsche Bank	(45 417)	(0,01)
USD	311 366	EUR	269 712	24/07/2025	HSBC	(5 061)	-
USD	73 047	EUR	63 067	24/07/2025	J.P. Morgan	(944)	-
USD	91 984 008	EUR	81 658 391	24/07/2025	UBS	(3 818 142)	(1,14)
USD	2 870 591	GBP	2 158 571	24/07/2025	J.P. Morgan	(85 451)	(0,03)
USD	98 240 947	EUR	84 375 808	27/08/2025	RBC	(973 387)	(0,29)
USD	11 418 481	GBP	8 398 894	27/08/2025	BNP Paribas	(86 095)	(0,03)
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(5 052 359)	(1,51)
Couverture des catégories d'actions							
EUR	6	USD	7	31/07/2025	HSBC	-	-
NOK	749	USD	74	31/07/2025	HSBC	-	-
USD	1	AUD	1	31/07/2025	HSBC	-	-
USD	8	CHF	6	31/07/2025	HSBC	-	-
USD	307 586	EUR	264 100	31/07/2025	HSBC	(2 419)	-
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(2 419)	-
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(5 054 778)	(1,51)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme - Passif						(7 371)	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
Euro-Bund	08/09/2025	(34)	EUR	(5 188 518)	34 408	0,01
Euro-Buxl	08/09/2025	(1)	EUR	(139 578)	2 132	-
Euro-OAT	08/09/2025	(8)	EUR	(1 161 511)	8 199	-
Long Gilt	26/09/2025	8	GBP	1 017 773	19 487	0,01
US 2 Year Note	30/09/2025	22	USD	4 575 484	17 211	0,01
US 5 Year Note	30/09/2025	56	USD	6 099 187	42 437	0,01
US 10 Year Note	19/09/2025	35	USD	3 916 719	43 540	0,01
US 10 Year Ultra Bond	19/09/2025	90	USD	10 254 375	168 776	0,05
US Long Bond	19/09/2025	108	USD	12 399 751	238 863	0,08
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					575 053	0,18
Euro-Bobl	08/09/2025	39	EUR	5 378 218	(19 811)	(0,01)
Euro-Schatz	08/09/2025	24	EUR	3 015 617	(5 060)	-
US Ultra Bond	19/09/2025	(4)	USD	(473 125)	(17 816)	(0,01)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(42 687)	(0,02)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					532 366	0,16

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
10 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.43-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2030	8 309	-
300 000	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Vente	5,00 %	20/12/2029	17 475	-
100 000	EUR	Barclays	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Vente	5,00 %	20/06/2029	5 690	-
892 857	EUR	Merrill Lynch	Next Group plc 3.625% 18/05/2028	Vente	1,00 %	20/12/2027	19 331	0,01
1 151 163	USD	Merrill Lynch	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2030	49 549	0,01
348 837	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2030	15 015	-
2 608 479	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2026	1 022	-
232 413	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2026	91	-
717 000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Vente	5,00 %	20/06/2028	96 532	0,03
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Actif							213 014	0,05
10 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(233 921)	(0,07)
7 000 000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(115 644)	(0,03)
1 923 077	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Achat	(1,00) %	20/06/2028	(35 755)	(0,01)
100 000	EUR	BNP Paribas	CMA CGM SA 5.5% 15/07/2029	Achat	(5,00) %	20/06/2030	(13 147)	-
1 200 000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(35 822)	(0,01)
1 231 024	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(6 365)	-
765 976	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(3 960)	-
2 003 000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV 0% 20/09/2023	Achat	(1,00) %	20/12/2025	(10 601)	-
400 000	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(2 342)	-
810 493	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(16 120)	(0,01)
405 246	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Achat	(1,00) %	20/12/2027	(8 060)	-
1 214 000	USD	BNP Paribas	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Achat	(1,00) %	20/12/2028	(30 606)	(0,01)
200 000	EUR	Barclays	Valeo SE 1.63% 18/03/2026	Vente	1,00 %	20/06/2030	(15 785)	(0,01)
474 684	EUR	Citigroup	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Achat	(1,00) %	20/12/2029	(12 881)	-
949 367	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Achat	(1,00) %	20/12/2029	(25 762)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(566 771)	(0,16)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(353 757)	(0,11)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
2 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.152% Receive floating EURIBOR 6 month	06/09/2049	1 106 473	0,33
2 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.156% Receive floating EURIBOR 6 month	06/09/2049	1 104 733	0,33
3 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.138% Receive floating EURIBOR 6 month	28/09/2052	385 995	0,11
830 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.284% Receive floating EURIBOR 6 month	06/01/2053	90 254	0,03
5 531 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.269%	11/04/2030	2 343	-
1 650 000	GBP	Morgan Stanley	Pay fixed 1.229% Receive floating SONIA 1 day	01/02/2034	467 471	0,14
3 094 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3.461% Receive floating SOFR 1 day	07/04/2032	23 352	0,01
15 000 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3.736% Receive floating SOFR 1 day	05/02/2027	16 002	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					3 196 623	0,95
7 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.428% Receive floating EURIBOR 6 month	29/09/2028	(491 323)	(0,15)
5 700 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.189% Receive floating EURIBOR 6 month	20/10/2032	(451 592)	(0,14)
5 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.821% Receive floating EURIBOR 6 month	28/02/2029	(142 104)	(0,04)
1 397 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.149% Receive floating EURIBOR 6 month	09/11/2032	(104 875)	(0,03)
6 950 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.272%	15/06/2032	(75 129)	(0,02)
2 825 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 2.387%	09/04/2032	(4 581)	-
1 639 041	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 2.67% Receive floating ESTR 1 day	28/05/2034	(47 557)	(0,01)
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(1 317 161)	(0,39)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Actif					1 879 462	0,56

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Finances									
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.9% 20/02/2033	EUR	77 000	77 806	0,71	European Investment Bank, Reg. S 3% 15/11/2028	EUR	228 000	234 001	2,14
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 20/02/2047	EUR	24 000	16 864	0,15	European Investment Bank, Reg. S 2.875% 15/11/2029	PLN	210 000	45 409	0,41
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.35% 22/06/2032	EUR	43 000	36 500	0,33	European Investment Bank, Reg. S 2.75% 16/01/2034	EUR	48 000	47 908	0,44
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.15% 22/06/2066	EUR	16 000	10 083	0,09	European Union, Reg. S 3.125% 04/12/2030	EUR	147 000	151 497	1,38
Bundesobliga- tion (EUR), Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	204 618	205 126	1,87	European Union, Reg. S 2.75% 04/02/2033	EUR	452 982	452 231	4,13
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	83 000	82 410	0,75	European Union Bill, Reg. S 0% 04/07/2025	EUR	614 776	614 708	5,63
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	32 537	32 877	0,30	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.25% 25/05/2034	EUR	171 000	146 257	1,34
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	138 000	106 819	0,98	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2040	EUR	48 000	30 883	0,28
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 04/07/2044	EUR	14 000	13 054	0,12	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2.5% 25/05/2043	EUR	162 379	136 306	1,25
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.25% 15/08/2048	EUR	93 000	66 096	0,60	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2052	EUR	82 933	39 527	0,36
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	71 975	34 180	0,31	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2072	EUR	22 000	6 072	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	98 000	87 360	0,80	Indonesia Government Bond 7.375% 15/10/2030	IDR	1 992 000 000	107 754	0,98
Canada Government Bond 2.75% 01/12/2048	CAD	28 000	15 180	0,14	Inter-American Development Bank 0.875% 27/08/2027	CAD	72 000	43 245	0,40
Canada Government Bond 1.75% 01/12/2053	CAD	30 000	12 580	0,11	Inter-American Development Bank 4.6% 01/03/2029	CAD	73 000	48 297	0,44
Council of Europe Development Bank, Reg. S 0% 20/01/2031	EUR	191 000	165 930	1,52	International Bank for Reconstruction & Development 3.875% 02/10/2028	GBP	120 000	139 953	1,28
Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039	DKK	137 000	22 170	0,20	International Bank for Reconstruction & Development 2.9% 19/01/2033	EUR	155 000	156 297	1,43
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3.5% 13/09/2027	EUR	100 000	102 726	0,94	Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3.25% 01/03/2038	EUR	23 000	22 064	0,20
European Investment Bank 4.2% 21/08/2028	AUD	174 000	98 759	0,90					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.1% 30/04/2046	EUR	136 000	137 856	1,26	Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 4.75% 02/02/2034	AUD	125 000	70 175	0,64
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2.65% 01/12/2027	EUR	157 000	159 041	1,45	Region Wallonne Belgium, Reg. S 3% 06/12/2030	EUR	100 000	100 583	0,92
Japan Government Five Year Bond 0.5% 20/03/2029	JPY	53 350 000	311 013	2,84	Slovakia Government Bond, Reg. S 3.75% 23/02/2035	EUR	20 000	20 563	0,19
Japan Government Forty Year Bond 1.3% 20/03/2063	JPY	9 950 000	36 047	0,33	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.8% 31/05/2026	EUR	90 000	90 670	0,83
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/09/2031	JPY	37 950 000	211 254	1,93	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2028	EUR	89 000	84 438	0,77
Japan Government Ten Year Bond 0.8% 20/03/2034	JPY	43 750 000	247 709	2,26	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.25% 30/04/2034	EUR	83 000	84 297	0,77
Japan Government Thirty Year Bond 1.4% 20/09/2045	JPY	16 300 000	81 302	0,74	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	68 000	50 979	0,47
Japan Government Thirty Year Bond 2.1% 20/09/2054	JPY	24 150 000	122 636	1,12	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	30 000	26 139	0,24
Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/03/2036	JPY	21 900 000	114 855	1,05	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	52 000	28 309	0,26
Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2037	JPY	30 800 000	158 594	1,45	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	9 000	4 187	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/03/2041	JPY	28 200 000	131 329	1,20	Sweden Government Bond, Reg. S 0.75% 12/05/2028	SEK	450 000	39 354	0,36
Japan Government Two Year Bond 0.4% 01/10/2026	JPY	84 100 000	495 663	4,53	Switzerland Government Bond, Reg. S 0% 22/06/2029	CHF	87 000	92 875	0,85
Korea Treasury 5.5% 10/03/2028	KRW	47 450 000	32 358	0,30	UK Treasury, Reg. S 3.75% 07/03/2027	GBP	94 000	109 743	1,00
Korea Treasury 2% 10/06/2031	KRW	86 200 000	52 525	0,48	UK Treasury, Reg. S 4.25% 07/06/2032	GBP	67 000	78 962	0,72
Korea Treasury 1.5% 10/09/2040	KRW	37 740 000	19 993	0,18	UK Treasury, Reg. S 0.875% 31/07/2033	GBP	76 000	68 207	0,62
Korea Treasury 1.875% 10/03/2051	KRW	149 160 000	79 335	0,72	UK Treasury, Reg. S 1.125% 31/01/2039	GBP	99 000	73 830	0,67
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 30/04/2027	EUR	323 000	311 789	2,85	UK Treasury, Reg. S 4.375% 31/01/2040	GBP	63 000	69 582	0,64
Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	1 200 000	49 614	0,45	UK Treasury, Reg. S 4.75% 22/10/2043	GBP	19 000	21 256	0,19
Mexico Government Bond 4.49% 25/05/2032	EUR	100 000	101 326	0,93	UK Treasury, Reg. S 1.5% 31/07/2053	GBP	60 000	31 844	0,29
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 15/07/2032	EUR	155 000	135 032	1,23	UK Treasury, Reg. S 4.25% 07/12/2055	GBP	40 000	39 670	0,36
New Zealand Local Government Funding Agency Bond 3.5% 14/04/2033	NZD	50 000	23 823	0,22					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
UK Treasury, Reg. S 0.5% 22/10/2061	GBP	18 000	5 516	0,05
UK Treasury, Reg. S 1.625% 22/10/2071	GBP	16 000	7 533	0,07
US Treasury 1.375% 31/08/2026	USD	1 075 000	891 036	8,15
US Treasury 4% 30/06/2028	USD	602 000	518 073	4,74
US Treasury 1.5% 15/02/2030	USD	267 000	206 069	1,88
US Treasury 1.625% 15/05/2031	USD	138 000	103 772	0,95
US Treasury 3.375% 15/05/2033	USD	221 000	179 488	1,64
US Treasury 4.25% 15/11/2034	USD	34 000	29 049	0,27
US Treasury 4.5% 15/05/2038	USD	53 000	45 618	0,42
US Treasury 4.375% 15/08/2043	USD	522 000	422 975	3,87
US Treasury 2.25% 15/08/2049	USD	319 000	169 827	1,55
US Treasury 2% 15/02/2050	USD	32 000	15 953	0,15
US Treasury 1.375% 15/08/2050	USD	126 000	52 704	0,48
US Treasury 4.125% 15/08/2053	USD	61 000	46 289	0,42
			10 501 588	95,96
Total des obligations			10 501 588	95,96
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			10 501 588	95,96
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Finances				
Province of Ontario 4.1% 04/03/2033	CAD	108 000	69 855	0,64
			69 855	0,64
Total des obligations			69 855	0,64
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			69 855	0,64
Total des investissements			10 571 443	96,60
Espèces			274 016	2,50
Autres actifs/(passifs)			98 066	0,90
Actif net total			10 943 525	100,00

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
EUR	170 145	AUD	303 020	17/07/2025	Morgan Stanley	1 312	0,01
EUR	197 404	CAD	311 870	17/07/2025	HSBC	2 625	0,02
EUR	22 471	DKK	167 588	17/07/2025	Bank of America	6	-
EUR	359 052	GBP	303 245	17/07/2025	J.P. Morgan	4 911	0,05
EUR	1 978 064	JPY	328 464 768	17/07/2025	Morgan Stanley	35 721	0,33
EUR	8 849	JPY	1 496 000	17/07/2025	Standard Chartered	2	-
EUR	49 411	MXN	1 090 113	17/07/2025	Morgan Stanley	201	-
EUR	21 349	NZD	40 930	17/07/2025	Morgan Stanley	185	-
EUR	36 818	SEK	403 251	17/07/2025	Goldman Sachs	629	0,01
EUR	19 119	USD	22 000	17/07/2025	Citibank	358	-
EUR	14 754	USD	17 000	17/07/2025	HSBC	256	-
EUR	1 502 407	USD	1 691 889	17/07/2025	J.P. Morgan	59 544	0,55
EUR	176 890	USD	202 978	17/07/2025	Standard Chartered	3 788	0,04
EUR	26 679	USD	31 000	17/07/2025	UBS	242	-
KRW	16 264 326	USD	11 908	17/07/2025	RBC	80	-
USD	227 312	KRW	307 246 609	17/07/2025	BNP Paribas	495	0,01
EUR	327 812	GBP	278 168	14/08/2025	J.P. Morgan	3 535	0,03
EUR	1 611 675	USD	1 851 866	14/08/2025	J.P. Morgan	35 463	0,32
Plus-value latente sur contrats de change à terme - Actif						149 353	1,37
Couverture des catégories d'actions							
EUR	34 596	USD	40 188	31/07/2025	HSBC	359	-
GBP	509 556	EUR	594 224	31/07/2025	HSBC	272	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						631	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						149 984	1,37
EUR	6 399	CHF	6 000	17/07/2025	Barclays	(25)	-
EUR	86 534	CHF	81 342	17/07/2025	J.P. Morgan	(559)	(0,01)
EUR	44 857	PLN	192 063	17/07/2025	Morgan Stanley	(365)	-
EUR	7 671	USD	9 000	17/07/2025	Citibank	(4)	-
GBP	16 164	EUR	18 882	17/07/2025	Nomura	(5)	-
JPY	3 221 694	EUR	19 430	17/07/2025	ANZ	(379)	-
JPY	2 839 811	EUR	17 057	17/07/2025	Barclays	(264)	-
USD	182 174	EUR	156 832	17/07/2025	BNP Paribas	(1 472)	(0,01)
USD	37 000	EUR	32 047	17/07/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(493)	(0,01)
USD	12 000	EUR	10 363	17/07/2025	Citibank	(129)	-
USD	41 405	EUR	35 808	17/07/2025	Deutsche Bank	(498)	(0,01)
USD	129 770	IDR	2 115 428 313	17/07/2025	BNP Paribas	(429)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme - Passif						(4 622)	(0,04)
Couverture des catégories d'actions							
GBP	3 247	EUR	3 799	31/07/2025	HSBC	(10)	-
USD	2 513 854	EUR	2 184 211	31/07/2025	HSBC	(42 610)	(0,39)
Moins-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Passif						(42 620)	(0,39)
Moins-value latente totale sur contrats de change à terme - Passif						(47 242)	(0,43)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						102 742	0,94

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus/(moins)-value latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bobl	08/09/2025	(9)	EUR	(1 059 570)	2 519	0,02
Euro-BTP	08/09/2025	1	EUR	121 050	140	-
Euro-Bund	08/09/2025	(8)	EUR	(1 042 240)	7 079	0,06
Euro-Buxl	08/09/2025	(1)	EUR	(119 160)	1 820	0,02
US 2 Year Note	30/09/2025	2	USD	355 106	1 294	0,01
US 5 Year Note	30/09/2025	5	USD	464 908	4 302	0,04
US 10 Year Note	19/09/2025	3	USD	286 608	4 080	0,04
US 10 Year Ultra Bond	19/09/2025	1	USD	97 270	1 601	0,01
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					22 835	0,20
Euro-Schatz	08/09/2025	18	EUR	1 930 861	(3 240)	(0,03)
Short-Term Euro-BTP	08/09/2025	2	EUR	215 890	(460)	-
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(3 700)	(0,03)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					19 135	0,17

Swaps de taux d'intérêt

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
498	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0.396% Receive floating EURIBOR 6 month	04/07/2041	160	-
417 000	USD	Morgan Stanley	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 3.731%	21/05/2030	4 163	0,04
285 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.834%	03/06/2030	2 187	0,02
317 000	GBP	Morgan Stanley	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.806%	13/05/2030	1 878	0,02
54 500	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 3.931% Receive floating SOFR 1 day	01/07/2055	22	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Actif					8 410	0,08
1 683 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 3.008% Receive floating EURIBOR 6 month	19/10/2028	(74 660)	(0,68)
109 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 4.119% Receive floating SOFR 1 day	21/05/2055	(2 975)	(0,03)
208 000	USD	Morgan Stanley	Pay floating SOFR 1 day Receive fixed 3.455%	01/07/2030	(24)	-
Valeur de marché totale sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(77 659)	(0,71)
Valeur de marché nette sur swaps de taux d'intérêt - Passif					(69 249)	(0,63)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	204 000	203 200	1,75
Obligations					Smith & Nephew plc 5.4% 20/03/2034	USD	104 000	105 543	0,91
Services de communication					UnitedHealth Group, Inc. 3.7% 15/08/2049	USD	75 000	54 384	0,47
AT&T, Inc. 3.65% 01/06/2051	USD	300 000	211 353	1,82				895 983	7,70
Verizon Communications, Inc. 5.5% 23/02/2054	USD	119 000	114 353	0,98					
			325 706	2,80	Industrie				
Biens de consommation discrétionnaire					Ingersoll Rand, Inc. 5.45% 15/06/2034	USD	56 000	57 411	0,49
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.15% 01/05/2052	USD	272 000	193 636	1,66	MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	17 000	17 595	0,15
Lowe's Cos., Inc. 3.1% 03/05/2027	USD	214 000	209 912	1,81	Owens Corning 5.7% 15/06/2034	USD	106 000	109 907	0,94
			403 548	3,47	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	296 000	272 173	2,35
Biens de consommation de base					Republic Services, Inc. 4.875% 01/04/2029	USD	100 000	102 086	0,88
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	225 000	203 312	1,74	Trane Technologies Financing Ltd. 5.1% 13/06/2034	USD	100 000	101 290	0,87
Church & Dwight Co., Inc. 3.15% 01/08/2027	USD	161 000	157 779	1,36	Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	100 000	88 548	0,76
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 4.65% 15/05/2033	USD	103 000	101 218	0,87				749 010	6,44
			462 309	3,97	Technologies de l'information				
Finances					Oracle Corp. 5.5% 03/08/2035	USD	40 000	40 694	0,35
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	150 000	142 808	1,23	Salesforce, Inc. 1.5% 15/07/2028	USD	117 000	108 676	0,93
Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	200 000	177 859	1,53	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	44 709	50 696	0,44
General Motors Financial Co., Inc. 5.625% 04/04/2032	USD	49 000	49 434	0,43				200 066	1,72
Global Payments, Inc. 5.4% 15/08/2032	USD	104 000	105 862	0,91	Matériaux				
KeyCorp 2.55% 01/10/2029	USD	62 000	57 201	0,49	Ecolab, Inc. 2.7% 15/12/2051	USD	220 000	134 266	1,15
Lloyds Banking Group plc 5.679% 05/01/2035	USD	200 000	204 706	1,76				134 266	1,15
Moody's Corp. 4.25% 08/08/2032	USD	108 000	105 335	0,91	Immobilier				
Prudential Financial, Inc. 5.2% 14/03/2035	USD	57 000	57 555	0,49	Crown Castle, Inc., REIT 4.8% 01/09/2028	USD	208 000	209 052	1,79
			900 760	7,75	Healthpeak OP LLC, REIT 5.375% 15/02/2035	USD	28 000	28 213	0,24
Santé					Kilroy Realty LP, REIT 2.65% 15/11/2033	USD	144 000	113 416	0,98
AbbVie, Inc. 5.05% 15/03/2034	USD	110 000	111 625	0,96	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	117 000	104 559	0,90
Becton Dickinson & Co. 3.7% 06/06/2027	USD	105 000	103 748	0,89	Realty Income Corp., REIT 4.85% 15/03/2030	USD	202 000	205 409	1,77
CVS Health Corp. 5.125% 21/02/2030	USD	103 000	104 804	0,90				660 649	5,68
DH Europe Finance II SARL 2.6% 15/11/2029	USD	228 000	212 679	1,82					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Services aux collectivités					Bank of America Corp. 5.202% 25/04/2029	USD	72 000	73 444	0,63
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	124 000	122 011	1,05	Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	150 000	133 935	1,15
American Water Capital Corp. 5.25% 01/03/2035	USD	113 000	114 164	0,98	Capital One Financial Corp. 4.927% 10/05/2028	USD	207 000	208 521	1,79
Essential Utilities, Inc. 5.375% 15/01/2034	USD	125 000	126 409	1,09	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	456 000	449 237	3,87
			362 584	3,12	Morgan Stanley 5.164% 20/04/2029	USD	303 000	308 676	2,65
Total des obligations			5 094 881	43,80	Morgan Stanley 2.943% 21/01/2033	USD	150 000	133 593	1,15
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.068% 24/01/2034	USD	200 000	200 516	1,72
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	90 000	92 039	0,79
Obligations					Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	237 000	215 850	1,86
Services de communication					UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	202 000	213 334	1,83
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	64 000	49 960	0,43	US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	306 000	301 204	2,59
Charter Communications Operating LLC 2.25% 15/01/2029	USD	74 000	68 117	0,59				2 991 654	25,72
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	200 000	132 387	1,13	Santé				
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	57 000	57 005	0,49	Alcon Finance Corp., 144A 3% 23/09/2029	USD	200 000	188 081	1,62
			307 469	2,64	GE HealthCare Technologies, Inc. 4.8% 14/08/2029	USD	29 000	29 399	0,25
Biens de consommation discrétionnaire					HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	248 000	198 573	1,71
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	23 000	22 780	0,20	IQVIA, Inc. 6.25% 01/02/2029	USD	17 000	17 755	0,15
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	257 000	222 506	1,91				433 808	3,73
			245 286	2,11	Industrie				
Biens de consommation de base					Carrier Global Corp. 2.493% 15/02/2027	USD	221 000	214 949	1,85
The Campbell's Co. 5.4% 21/03/2034	USD	200 000	202 634	1,74	Otis Worldwide Corp. 2.565% 15/02/2030	USD	237 000	218 340	1,88
			202 634	1,74				433 289	3,73
Finances					Technologies de l'information				
200 Park Funding Trust, 144A 5.74% 15/02/2055	USD	113 000	110 729	0,95	Intel Corp. 5.125% 10/02/2030	USD	101 000	103 171	0,89
American Express Co. 5.043% 01/05/2034	USD	208 000	209 348	1,80	Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	120 000	107 739	0,93
American International Group, Inc. 4.375% 30/06/2050	USD	68 000	56 426	0,49	QUALCOMM, Inc. 3.25% 20/05/2027	USD	159 000	157 024	1,34
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	290 000	284 802	2,45	Synopsis, Inc. 5.15% 01/04/2035	USD	24 000	24 168	0,21
								392 102	3,37

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Immobilier				
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	26 000	26 075	0,22
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 7% 15/02/2029	USD	50 000	51 770	0,45
			77 845	0,67
Services aux collectivités				
Commonwealth Edison Co. 4.9% 01/02/2033	USD	206 000	207 181	1,78
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	200 000	239 017	2,05
NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	235 000	222 853	1,92
			669 051	5,75
Total des obligations			5 753 138	49,46
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			5 753 138	49,46
Total des investissements			10 848 019	93,26
Espèces			648 280	5,57
Autres actifs/(passifs)			135 128	1,17
Actif net total			11 631 427	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
EUR	32 346	USD	37 228	31/07/2025	HSBC	740	0,01
GBP	11 149	USD	14 958	31/07/2025	HSBC	310	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1 050	0,01
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 050	0,01
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						1 050	0,01

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
US 2 Year Note	30/09/2025	3	USD	623 930	2 391	0,02
US 5 Year Note	30/09/2025	9	USD	980 226	11 039	0,09
US Long Bond	19/09/2025	6	USD	688 875	23 083	0,21
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					36 513	0,32
US 10 Year Note	19/09/2025	(1)	USD	(111 906)	(2 047)	(0,02)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(2 047)	(0,02)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					34 466	0,30

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Immobilier				
Obligations					MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029				
Services de communication						USD	4 409 000	3 471 090	1,78
British Telecommunications plc, 144A 4.25% 23/11/2081								3 471 090	1,78
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029					Total des obligations				
	USD	1 910 000	1 875 011	0,95				20 311 759	10,39
	USD	1 143 000	1 124 652	0,58	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
			2 999 663	1,53				20 311 759	10,39
Biens de consommation discrétionnaire					Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.15% 01/05/2052					Obligations				
	USD	3 500 000	2 491 640	1,27	Services de communication				
	USD	1 115 000	1 148 431	0,59	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 6.875% 15/09/2055				
	USD	980 000	967 909	0,50		USD	1 111 000	1 132 492	0,58
			4 607 980	2,36	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 7% 15/09/2055				
Finances						USD	1 111 000	1 123 783	0,58
Ford Motor Credit Co. LLC 6.532% 19/03/2032					Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030				
	USD	1 058 000	1 071 113	0,55		USD	2 881 000	2 248 962	1,15
	USD	1 307 000	1 283 015	0,66	CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027				
	USD	1 055 000	968 808	0,50		USD	544 000	542 770	0,28
	USD	979 000	985 688	0,50	CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029				
	USD	1 180 000	1 045 011	0,53		USD	415 000	413 807	0,21
			5 353 635	2,74	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030				
Santé						USD	4 453 000	4 239 485	2,16
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028					Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030				
	USD	793 000	765 610	0,39		USD	1 779 000	1 836 245	0,94
	USD	1 857 000	1 841 538	0,94	Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029				
			2 607 148	1,33		USD	461 000	463 158	0,24
Technologies de l'information					CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027				
Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032						USD	1 560 000	1 487 766	0,76
	USD	1 122 000	1 272 243	0,65	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028				
			1 272 243	0,65		USD	2 080 000	1 909 753	0,98
					iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030				
						USD	3 743 411	1 825 136	0,93
					Paramount Global 6.375% 30/03/2062				
						USD	476 000	467 008	0,24
					Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082				
						USD	1 414 000	1 403 821	0,72
					Rogers Communications, Inc. 7.125% 15/04/2055				
						USD	175 000	176 530	0,09
					Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031				
						USD	81 000	56 275	0,03

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	3 465 000	3 081 658	1,58	ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	1 191 000	1 150 998	0,59
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	2 670 000	2 557 122	1,31				26 666 801	13,64
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.75% 08/07/2029	USD	1 838 000	1 879 487	0,96	Biens de consommation de base				
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	1 255 000	1 273 121	0,65	Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	2 202 000	2 197 430	1,13
Vodafone Group plc 7% 04/04/2079	USD	1 170 000	1 223 010	0,63	Albertsons Cos., Inc., 144A 6.25% 15/03/2033	USD	210 000	216 426	0,11
			29 341 389	15,02	Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	1 403 000	1 442 605	0,74
Biens de consommation discrétionnaire					US Foods, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	1 091 000	1 064 515	0,54
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7.5% 15/02/2033	USD	299 000	306 108	0,16				4 920 976	2,52
Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	1 236 000	1 273 244	0,65	Finances				
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	1 740 000	1 420 275	0,73	Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	894 000	860 602	0,44
Forvia SE, 144A 8% 15/06/2030	USD	1 400 000	1 430 400	0,73	Bank of Nova Scotia (The) 7.35% 27/04/2085	USD	1 699 000	1 718 447	0,88
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	1 231 000	1 249 909	0,64	BNP Paribas SA, 144A 7.45% Perpetual	USD	1 276 000	1 288 122	0,66
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	1 363 000	1 392 364	0,71	Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	855 000	835 315	0,43
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	3 396 000	3 363 516	1,72	Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	2 652 000	2 584 806	1,32
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	4 483 000	3 467 419	1,78	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	1 650 000	1 622 084	0,83
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	1 500 000	1 472 473	0,75	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	894 000	944 253	0,48
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	1 535 000	1 247 655	0,64	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.71% 15/01/2026	USD	1 360 000	1 363 140	0,70
PetSmart, Inc., 144A 7.75% 15/02/2029	USD	3 000 000	2 916 191	1,49	Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	906 000	932 693	0,48
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	1 709 000	1 874 151	0,96	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	2 930 000	1 768 354	0,90
Sally Holdings LLC 6.75% 01/03/2032	USD	1 743 000	1 787 302	0,91	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	2 390 000	2 176 715	1,11
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	1 505 000	1 506 407	0,77	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	2 176 000	2 069 146	1,06
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	750 000	808 389	0,41	Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	462 000	479 836	0,25
					UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	1 370 000	1 446 869	0,74
					Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	1 236 000	1 181 232	0,60
								21 271 614	10,88

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Santé					Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A				
180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	1 392 000	1 327 697	0,68	9% 15/02/2029	USD	2 741 000	2 863 059	1,46
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	2 152 000	2 088 006	1,07	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	3 021 000	2 936 712	1,49
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 7.375% 15/03/2033	USD	240 000	247 501	0,13	New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	811 000	854 543	0,44
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	1 761 000	1 473 196	0,75	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.75% 15/04/2026	USD	813 000	817 288	0,42
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	2 635 000	2 472 012	1,26	Sensata Technologies BV 5.875% 01/09/2030	USD	2 070 000	2 072 366	1,06
Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	3 276 000	3 226 626	1,66	Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	1 442 000	1 369 388	0,70
DaVita, Inc., 144A 6.75% 15/07/2033	USD	1 081 000	1 117 151	0,57	Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	1 355 000	1 417 861	0,73
IQVIA, Inc., 144A 6.25% 01/06/2032	USD	1 920 000	1 969 404	1,01	18 072 055				9,25
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	1 505 000	1 628 518	0,83	Technologies de l'information				
Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	1 325 000	1 314 501	0,67	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	2 945 000	2 971 007	1,52
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	1 360 000	1 305 341	0,67	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	3 627 000	2 979 649	1,53
Organon & Co., 144A 6.75% 15/05/2034	USD	416 000	398 679	0,20	NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	326 000	321 167	0,16
Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	1 045 000	1 048 110	0,54	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	1 411 000	1 282 631	0,66
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	3 001 000	2 994 363	1,53	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	1 155 000	1 001 566	0,51
22 611 105				11,57	8 556 020				4,38
Industrie					Matériaux				
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	1 726 000	1 711 341	0,88	Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	223 000	224 469	0,11
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	666 000	645 598	0,33	Champion Iron Canada, Inc., 144A 7.875% 15/07/2032	USD	259 000	262 428	0,13
CACI International, Inc., 144A 6.375% 15/06/2033	USD	430 000	441 732	0,23	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.625% 15/04/2029	USD	2 960 000	3 002 204	1,53
Calderys Financing II LLC, 144A 11.75% 01/06/2028	USD	500 000	519 281	0,27	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/04/2032	USD	455 000	466 069	0,24
Clean Harbors, Inc., 144A 5.125% 15/07/2029	USD	1 035 000	1 023 981	0,52	Constellium SE, 144A 6.375% 15/08/2032	USD	915 000	930 729	0,48
Efesto Bidco S.p.A Efesto US LLC, 144A 7.5% 15/02/2032	USD	1 380 000	1 398 905	0,72	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	2 873 000	2 866 159	1,46

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Portefeuille d'investissements (suite)

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	525 000	500 192	0,26	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	2 552 000	2 466 436	1,27
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	410 000	442 649	0,23	XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	722 000	743 493	0,38
Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	1 996 000	2 104 255	1,08				8 915 625	4,56
Olympus Water US Holding Corp., 144A 6.25% 01/10/2029	USD	2 030 000	1 937 937	0,99	Total des obligations			162 814 748	83,31
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	1 003 000	970 463	0,50	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			162 814 748	83,31
Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	1 718 760	1 759 923	0,90	Total des investissements			183 126 507	93,70
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	2 641 000	2 772 218	1,42	Espèces			11 105 240	5,68
			18 239 695	9,33	Autres actifs/(passifs)			1 203 042	0,62
					Actif net total			195 434 789	100,00
Immobilier									
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	2 192 000	2 166 069	1,11					
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	2 174 000	2 053 399	1,05					
			4 219 468	2,16					
Services aux collectivités									
Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	2 278 000	2 178 934	1,11					
Clearway Energy Operating LLC, 144A 4.75% 15/03/2028	USD	1 430 000	1 415 051	0,72					
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	1 767 000	2 111 711	1,08					

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
CHF	9 836	USD	12 081	31/07/2025	HSBC	292	-
EUR	34 671	USD	39 905	31/07/2025	HSBC	793	-
GBP	11 946	USD	16 028	31/07/2025	HSBC	332	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						1 417	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						1 417	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						1 417	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Contrats financiers à terme standardisés

Description du titre	Date d'échéance	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus/(moins)-value latente USD	% de l'actif net
US 5 Year Note	30/09/2025	590	USD	64 259 296	694 489	0,35
US 10 Year Note	19/09/2025	156	USD	17 457 375	311 779	0,16
Plus-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					1 006 268	0,51
US Long Bond	19/09/2025	(188)	USD	(21 584 750)	(638 239)	(0,33)
US Ultra Bond	19/09/2025	(81)	USD	(9 580 781)	(360 764)	(0,18)
Moins-value latente totale sur contrats financiers à terme standardisés - Passif					(999 003)	(0,51)
Plus-value latente nette sur contrats financiers à terme standardisés - Actif					7 265	-

Swaps de défaut de crédit

Montant nominal	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Achat/ Vente	Taux d'intérêt (payé)/reçu	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'actif net
7 150 000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.44-V1	Achat	(5,00) %	20/06/2030	(522 345)	(0,27)
Valeur de marché totale sur swaps de défaut de crédit - Passif							(522 345)	(0,27)
Valeur de marché nette sur swaps de défaut de crédit - Passif							(522 345)	(0,27)

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF EURO Liquidity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé									
Obligations									
Finances									
Credit Mutuel Asset Management SA 2.122% 08/09/2025	EUR	20 000 000	19 999 527	3,53	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 24/10/2025	EUR	20 000 000	19 871 466	3,50
			19 999 527	3,53	European Investment Bank 0% 04/08/2025	EUR	20 000 000	19 962 898	3,52
Total des obligations			19 999 527	3,53	OP Corporate Bank plc 0% 22/01/2026	EUR	20 000 000	19 771 419	3,49
Certificats de dépôt					Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 07/07/2025	EUR	15 000 000	14 994 315	2,64
Finances					Societe Generale SA 0% 21/08/2025	EUR	20 000 000	19 942 040	3,52
ABN AMRO Bank NV 0% 17/07/2025	EUR	20 000 000	19 980 374	3,52	Swedbank AB 0% 07/07/2025	EUR	20 000 000	19 992 457	3,53
Barclays Bank plc 0% 07/08/2025	EUR	20 000 000	19 959 170	3,52				179 287 290	31,62
Belfius Bank SA NV 0% 30/07/2025	EUR	15 000 000	14 975 366	2,64	Total des billets de trésorerie			179 287 290	31,62
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 17/09/2025	EUR	20 000 000	19 910 173	3,51	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			430 698 276	75,97
DNB Bank ASA 0% 03/09/2025	EUR	20 000 000	19 929 233	3,52	Total des investissements			430 698 276	75,97
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 10/11/2025	EUR	20 000 000	19 857 875	3,50	Dépôts à terme				
Goldman Sachs International Bank 0% 02/07/2025	EUR	15 000 000	14 998 292	2,65	Finances				
HSBC Bank plc 2.243% 10/10/2025	EUR	12 000 000	12 002 287	2,12	BRED Banque Populaire 1.9% 01/07/2025	EUR	38 035 913	38 035 913	6,71
KBC Bank NV 0% 27/08/2025	EUR	20 000 000	19 935 233	3,52	Landesbank Baden-Wuerttemberg 1.93% 01/07/2025	EUR	49 602 612	49 602 612	8,74
MUFG Bank Ltd. 2.56% 28/10/2025	EUR	15 000 000	15 022 058	2,65	MUFG Bank Ltd. 1.9% 01/07/2025	EUR	40 804 618	40 804 618	7,20
Nordea Bank Abp 0% 28/10/2025	EUR	20 000 000	19 866 431	3,50	Natixis SA 1.88% 01/07/2025	EUR	5 200 078	5 200 078	0,92
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 25/07/2025	EUR	20 000 000	19 972 121	3,52				133 643 221	23,57
Toronto-Dominion Bank (The) 2.236% 15/10/2025	EUR	15 000 000	15 002 846	2,65	Total des dépôts à terme			133 643 221	23,57
			231 411 459	40,82	Espèces			2 062 488	0,36
Total des certificats de dépôt			231 411 459	40,82	Autres actifs/(passifs)			547 350	0,10
Billets de trésorerie					Actif net total			566 951 335	100,00
Finances									
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 26/09/2025	EUR	20 000 000	19 904 086	3,51					
Banco Santander SA 0% 24/10/2025	EUR	15 000 000	14 902 009	2,63					
BPCE SA 0% 14/07/2025	EUR	15 000 000	14 988 372	2,64					
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 19/08/2025	EUR	15 000 000	14 958 228	2,64					

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

État des investissements au 30 juin 2025

Schroder ISF US Dollar Liquidity

Portefeuille d'investissements

Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net	Investissements	Devise	Quantité/ valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					Billets de trésorerie				
Obligations					Finances				
US Treasury Bill 0% 01/07/2025	USD	51 651 000	51 651 000	8,01	BPCE SA 0% 25/03/2026	USD	25 000 000	24 221 930	3,75
US Treasury Bill 0% 10/07/2025	USD	47 800 000	47 751 226	7,40	DNB Bank ASA 0% 15/07/2025	USD	24 400 000	24 356 458	3,77
US Treasury Bill 0% 19/08/2025	USD	40 525 000	40 286 024	6,24	Lloyds Banking Group plc 0% 22/12/2025	USD	25 000 000	24 477 025	3,80
US Treasury Bill 0% 21/08/2025	USD	48 345 000	48 047 886	7,45	Mizuho Bank Ltd. 0% 12/01/2026	USD	25 000 000	24 417 235	3,78
US Treasury Bill 0% 04/09/2025	USD	20 231 000	20 074 465	3,11	Santander UK plc 0% 31/10/2025	USD	21 000 000	20 693 268	3,21
US Treasury Bill 0% 16/10/2025	USD	31 937 000	31 537 711	4,89	Standard Chartered Bank 0% 23/02/2026	USD	25 000 000	24 304 020	3,77
			239 348 312	37,10	Toronto-Dominion Bank 0% 12/01/2026	USD	25 000 000	24 424 860	3,79
Total des obligations			239 348 312	37,10	Westpac Banking Corp. 0% 28/05/2026	USD	25 000 000	24 067 335	3,73
Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs								190 962 131	29,60
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					Industrie				
Obligations					Honeywell International, Inc. 0% 09/09/2025	USD	25 000 000	24 786 195	3,84
Finances								24 786 195	3,84
US Treasury Bill 0% 30/09/2025	USD	36 267 000	35 880 957	5,56	Total des billets de trésorerie			215 748 326	33,44
US Treasury Bill 0% 20/11/2025	USD	50 000 000	49 184 486	7,62	Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé				
US Treasury Bill 0% 04/12/2025	USD	50 000 000	49 108 317	7,61				349 922 086	54,23
			134 173 760	20,79	Total des investissements			589 270 398	91,33
Total des obligations			134 173 760	20,79	Espèces			55 657 698	8,63
					Autres actifs/(passifs)			301 181	0,04
					Actif net total			645 229 277	100,00

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus/(moins)- value latente USD	% de l'actif net
Couverture des catégories d'actions							
SGD	12 107	USD	9 398	31/07/2025	HSBC	118	-
Plus-value latente sur les contrats de change à terme relatifs aux catégories d'actions couvertes contre la VL - Actif						118	-
Plus-value latente totale sur contrats de change à terme - Actif						118	-
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme - Actif						118	-

Les notes jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Notes aux états financiers au 30 juin 2025

La Société

La Société a été constituée au Luxembourg le 5 décembre 1968 sous forme de société anonyme. Par une résolution de l'Assemblée générale extraordinaire des Actionnaires du 31 janvier 1989, la forme et la raison sociale de la Société, ainsi que sa durée ont été modifiées. La Société est désormais une société d'investissement à capital variable (« SICAV ») à durée illimitée dont la raison sociale est Schroder International Selection Fund. La Société répond aux conditions d'admissibilité au statut d'organisme de placement collectif (OPC) régi par les dispositions de la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle qu'amendée, sur les organismes de placement collectif (la « Loi de 2010 »).

Catégories d'actions

Les Catégories d'actions disponibles pour chaque Compartiment sont présentées dans le présent prospectus, tout comme les détails du montant minimum de souscription, du montant minimum de souscription ultérieure et du montant minimum de participation, ainsi que les détails des commissions d'entrée, des commissions de rachat et des commissions de distribution (le cas échéant) pour chaque Catégorie d'actions.

Politiques comptables

Résumé des principales règles comptables

Les états financiers sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis au Luxembourg pour les fonds d'investissement sur la base de la continuité d'exploitation. Les Compartiments qui ont été liquidés ou qui devraient l'être après la fin de la période sont préparés selon la méthode de non-continuité d'exploitation. Après la date de fin de période, Schroder ISF Sustainable Infrastructure a été liquidé. Les compartiments suivants font l'objet d'un examen concernant leur viabilité continue et, par conséquent, ont été préparés sur une base de non-continuité d'exploitation - Schroder ISF QEP Global Emerging Markets, Schroder ISF Emerging Markets Multi Asset, Schroder ISF Sustainable Multi Asset Income, Schroder ISF European Alpha Absolute Return, Schroder ISF Asian Smaller Companies, Schroder ISF Social Impact Credit, Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond, Schroder ISF Asian Equity Impact, Schroder ISF Multi Asset Total Return, Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond, Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond et Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond. L'application de la méthode comptable de non-continuité d'exploitation n'a pas donné lieu à des ajustements importants des valeurs liquidatives publiées des Compartiments. Toutes les liquidités sont surveillées par la direction et seront redistribuées aux investisseurs une fois tous les coûts acquittés.

Pour les Compartiments qui ont été liquidés, toutes les liquidités résiduelles seront surveillées par la direction et seront redistribuées aux investisseurs une fois tous les coûts acquittés. À la date du rapport, les montants de liquidités en garde pour les Compartiments liquidés mentionnés ci-après étaient les suivants :

Compartiments	Liquidités en garde à la date du rapport
Schroder ISF Global Social Growth	1 102 USD
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	1 USD
Schroder ISF Cross Asset Momentum	169 838 USD
Schroder ISF Global Managed Growth	7 289 USD
Schroder ISF Global Credit Duration Hedged	751 EUR
Schroder ISF Global Multi-Factor Equity	3 USD
Schroder ISF QEP Global Value Plus	243 262 USD

Valeur liquidative

Calcul de la Valeur liquidative par action

La Valeur liquidative (« VL ») par Action de chaque Catégorie d'actions est calculée chaque Jour de transaction dans la devise de la Catégorie d'actions concernée. Elle sera obtenue en divisant la Valeur liquidative attribuable à chaque Catégorie d'Actions, représentant sa part de l'actif minoré du passif, par le nombre d'Actions de cette Catégorie alors en circulation. Le résultat est arrondi à quatre décimales près. Les règles qui s'appliquent à l'évaluation du total de l'actif sont présentées en détail dans le prospectus en vigueur.

Les états financiers sont préparés sur la base de la dernière VL calculée au cours de la période (30 juin 2025 pour tous les Compartiments).

Évaluation des actifs de la Société

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets, des billets à vue et des montants à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes en espèces et des intérêts déclarés ou courus susmentionnés et non encore reçus, sera réputée être leur valeur nominale, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être payée ou reçue en entier, auquel cas la valeur de ces actifs sera déterminée en retranchant un montant jugé adéquat par la Société afin de refléter leur valeur réelle.

Les valeurs des titres, instruments dérivés et actifs sont déterminées sur la base du dernier jour de calcul des prix. Cette valeur est fondée sur le prix disponible au point d'évaluation de chaque compartiment sur la bourse de valeurs ou sur tout autre marché réglementé sur laquelle/lequel ces titres ou actifs sont cotés ou négociés. Si ces titres ou autres actifs sont cotés ou négociés sur plusieurs Bourses de valeurs ou autres marchés réglementés, les Administrateurs détermineront l'ordre de priorité selon lequel ces Bourses de valeurs ou autres marchés réglementés seront utilisés pour établir les prix desdits titres ou autres actifs. Veuillez consulter le prospectus pour plus d'informations.

Si un titre n'est pas coté ou négocié sur une bourse de valeurs officielle ou un autre marché réglementé ou si le dernier prix disponible pour des titres ainsi cotés ou négociés n'est pas représentatif de leur valeur réelle, les Administrateurs procéderont à l'évaluation en se basant sur la valeur probable de réalisation de ces titres, estimée avec prudence et de bonne foi.

Les instruments dérivés financiers qui ne sont pas cotés sur une bourse de valeurs officielle ou négociés sur un autre marché réglementé sont évalués conformément aux usages du marché. Les swaps sont évalués à leur juste valeur sur la base des titres sous-jacents (en fin de séance ou intraday) en tenant compte des caractéristiques des engagements sous-jacents. Veuillez consulter le prospectus pour plus d'informations.

Les Compartiments Schroder ISF EURO Liquidity et Schroder ISF US Dollar Liquidity sont des Compartiments monétaires variables standard qui relèvent du Règlement sur les fonds monétaires, c'est-à-dire du règlement (UE) 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, tel qu'amendé ou complété en tant que de besoin. Les actifs des Compartiments qui remplissent les conditions pour être considérés comme des Fonds monétaires seront évalués au moins une fois par jour. La Valeur liquidative par Action sera calculée comme la différence entre la somme de tous les actifs du Compartiment et la somme de tous ses passifs évalués selon la méthode d'évaluation par rapport au marché ou par rapport à un modèle, ou les deux, divisée par le nombre d'Actions en circulation du Compartiment. Parts ou actions de tout autre Fonds du marché monétaire standard ou à court terme (« MMF ciblé ») sous réserve que toutes les conditions suivantes soient remplies : (i) pas plus de 10 % des actifs du MMF ciblé ne peuvent, conformément aux règles du compartiment ou aux instruments d'incorporation, être investis globalement dans des parts ou actions de MMF ciblés.

Les parts ou actions d'organismes de placement collectif de type ouvert sont évaluées sur la base de leur dernière Valeur liquidative disponible.

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Valeur liquidative (suite)

Si l'un des principes d'évaluation précités ne reflète pas la méthode d'évaluation communément utilisée sur des marchés spécifiques ou ne semble pas suffisamment précis pour déterminer la valeur des actifs de la Société, les Administrateurs peuvent, de bonne foi et conformément aux principes et méthodes d'évaluation généralement admis, fixer des principes d'évaluation différents.

Les éléments d'actif ou de passif libellés dans des devises autres que la devise de base des Compartiments sont convertis en appliquant le taux de change au comptant publié par une banque ou un autre organisme financier reconnu.

Les Administrateurs sont autorisés à appliquer d'autres principes d'évaluation appropriés à l'actif des Compartiments et/ou à l'actif d'une Catégorie d'Actions donnée si les méthodes d'évaluation susmentionnées paraissent impossibles ou inappropriées en raison de circonstances ou d'événements exceptionnels.

Au 30 juin 2025, l'évaluation des actifs à la juste valeur était appliquée aux titres suivants :

Nom du titre	Compartiment
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Polyus PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Trinity Ltd.	Schroder ISF China Opportunities
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	Schroder ISF China Opportunities
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Noventiq Holdings plc, Reg. S, GDR	Schroder ISF Emerging Europe
Polyus PJSC, GDR	Schroder ISF Emerging Europe
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Sberbank of Russia PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Polyus PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Alrosa PJSC	Schroder ISF Emerging Markets Value
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Emerging Markets Value
OW Bunker A/S	Schroder ISF European Smaller Companies
Peace Mark Holdings Ltd.	Schroder ISF European Value
John Wood Group plc	Schroder ISF European Value
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Equity Yield
Aura Minerals British Columbia, Inc.	Schroder ISF Global Gold
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Recovery
OW Bunker A/S	Schroder ISF Global Smaller Companies
Minto Metals Corp.	Schroder ISF Global Smaller Companies
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	Schroder ISF Greater China
Trinity Ltd.	Schroder ISF Greater China
Sberbank of Russia PJSC	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
iWeb Ltd., 144A	Schroder ISF Global Equity Alpha
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global Active Value
China Taifeng Beddings Holdings Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
Ya Hsin Industrial Co. Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
Jurong Technologies Industrial Corp. Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
Caja de Ahorros del Mediterraneo	Schroder ISF QEP Global Core
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF QEP Global Core
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
China Animal Healthcare Ltd.	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
Youyuan Hldgs	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
China Taifeng Beddings Holdings Ltd.	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
Anxin-China Holdings Ltd.	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global ESG
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global Quality
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF QEP Global Quality
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF Global Multi-Asset Income
China Metal Recycling Holdings Ltd.	Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Saietta Group plc	Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5,95 % 17/04/2025	Schroder ISF US Dollar Bond

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Valeur liquidative (suite)

Nom du titre	Compartiment
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4,8 % 26/02/2028	Schroder ISF US Dollar Bond
Bayport Management Ltd. 31/12/2079	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4,8 % 26/02/2028	Schroder ISF Emerging Market Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5,95 % 17/04/2025	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4,8 % 26/02/2028	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4,8 % 26/02/2028	Schroder ISF Global Credit High Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5,95 % 17/04/2025	Schroder ISF Global Credit Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4,8 % 26/02/2028	Schroder ISF Global Credit Income
Digicel Holdings Bermuda Ltd.	Schroder ISF Strategic Credit
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5,95 % 17/04/2025	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Ajustements de Swing Pricing

La Valeur liquidative par Action d'un Compartiment peut être diluée si les investisseurs achètent ou vendent des actions dudit Compartiment à des cours qui ne reflètent pas les frais de transaction et autres liés à la négociation des titres effectuée par le Gestionnaire d'investissement en fonction des entrées ou sorties de capitaux. Afin de lutter contre cet effet, un mécanisme de Swing Pricing peut être adopté pour protéger les intérêts des Actionnaires du Compartiment. Si, à une Date d'évaluation, le total des transactions nettes en actions d'un Compartiment est supérieur à un seuil prédéterminé, tel que défini et contrôlé périodiquement par la Société de gestion pour chaque Compartiment, la Valeur liquidative par action peut être ajustée à la hausse ou à la baisse pour correspondre respectivement aux entrées nettes ou sorties nettes.

Les entrées nettes et sorties nettes sont déterminées par la Société de gestion sur la base des dernières informations disponibles au moment du calcul de la Valeur liquidative par Action. Le mécanisme de Swing Pricing peut être appliqué à tous les Compartiments. La Société de gestion fixera le périmètre de l'ajustement anti-dilution afin qu'il corresponde aux frais de transaction et autres. Un tel ajustement peut varier d'un Compartiment à l'autre et, dans des conditions de marché normales, ne devrait pas dépasser 2 % de la Valeur liquidative par Action non ajustée du Compartiment concerné lors de tout Jour de transaction.

Le mécanisme de Swing Pricing est appliqué aux Compartiments de la Société depuis le 12 janvier 2009 et s'applique à tous les Compartiments.

Le 30 juin 2025, dernier jour ouvrable de la période considérée, les valeurs liquidatives par action officielles des Compartiments à la suite de l'application des ajustements de Swing Pricing sont indiquées dans le tableau ci-dessous. Aucune des autres données financières mentionnées dans le présent rapport ne tient compte d'un ajustement de Swing Pricing.

Compartiment	Devise de la catégorie d'actions	VL non oscillante par action	VL oscillante par action
Schroder ISF Asian Equity Yield			
Catégorie A Cap	USD	44,0021	43,8657
Catégorie A Cap CHF	CHF	163,7653	163,2577
Catégorie A Cap EUR	EUR	211,7391	211,0827
Catégorie A Dis	USD	21,7833	21,7158
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	AUD	34,7036	34,5960
Catégorie A Dis GBP	GBP	16,8121	16,7600
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	SGD	93,5925	93,3023
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	ZAR	346,3624	345,2886
Catégorie A1 Cap	USD	39,9442	39,8204
Catégorie A1 Dis	USD	19,3305	19,2706
Catégorie B Cap	USD	38,7993	38,6790
Catégorie C Cap	USD	49,7929	49,6386
Catégorie C Cap CHF	CHF	176,1880	175,6419
Catégorie C Cap EUR	EUR	227,7508	227,0447
Catégorie C Dis	USD	25,6921	25,6124
Catégorie I Cap	USD	64,9234	64,7221
Catégorie IS Dis SV	USD	107,4106	107,0776
Catégorie IZ Cap	USD	50,5258	50,3692
Catégorie S Cap	USD	52,6918	52,5284
Catégorie S Dis	USD	36,7248	36,6109
Catégorie U Cap	USD	41,1566	41,0290
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	AUD	32,4739	32,3733
Catégorie U Dis MF	USD	20,4411	20,3777
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	ZAR	324,2204	323,2153
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact			
Catégorie A Cap	USD	98,2901	97,9657

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Ajustements de Swing Pricing (suite)

Compartiment	Devise de la catégorie d'actions	VL non oscillante par action	VL oscillante par action
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact (suite)			
Catégorie B Cap	USD	95,4627	95,1476
Catégorie B Cap EUR	EUR	96,3538	96,0358
Catégorie C Cap	USD	99,4967	99,1683
Catégorie C Cap EUR	EUR	100,6643	100,3321
Catégorie C Cap GBP	GBP	97,8471	97,5241
Catégorie E Cap	USD	101,7880	101,4520
Catégorie E Cap EUR	EUR	102,7560	102,4169
Catégorie E Cap GBP	GBP	99,8267	99,4972
Catégorie I Cap	USD	104,8586	104,5125
Catégorie I Cap EUR	EUR	105,8960	105,5465
Catégorie IZ Cap	USD	100,6260	100,2939
Schroder ISF European Equity Impact			
Catégorie A Cap	EUR	194,0883	193,9718
Catégorie A Dis	EUR	173,6926	173,5883
Catégorie A Dis GBP	GBP	151,2139	151,1231
Catégorie B Cap	EUR	105,0880	105,0249
Catégorie C Cap	EUR	214,0088	213,8804
Catégorie C Dis	EUR	191,6880	191,5730
Catégorie C Dis GBP	GBP	159,6635	159,5677
Catégorie C Dis couverte en GBP	GBP	173,3319	173,2279
Catégorie E Cap	EUR	241,4772	241,3322
Catégorie E Cap GBP	GBP	186,6762	186,5642
Catégorie I Cap	EUR	253,0159	252,8640
Catégorie IZ Cap	EUR	215,6788	215,5493
Catégorie S Dis	EUR	193,3817	193,2657
Catégorie S Dis GBP	GBP	163,9459	163,8474
Catégorie Z Cap	EUR	215,8745	215,7450
Catégorie Z Cap GBP	GBP	178,9927	178,8852
Schroder ISF Global Smaller Companies			
Catégorie A Cap	USD	283,8207	284,1612
Catégorie A Dis	USD	244,3185	244,6117
Catégorie A1 Cap	USD	259,5931	259,9046
Catégorie A1 Cap EUR	EUR	223,6621	223,9304
Catégorie B Cap	USD	252,2459	252,5486
Catégorie C Cap	USD	316,4051	316,7848
Catégorie I Cap	USD	406,3532	406,8408
Catégorie Z Cap EUR	EUR	250,7674	251,0683
Schroder ISF Global Sustainable Value			
Catégorie A Cap	USD	129,4229	129,3322
Catégorie A Cap couverte en EUR	EUR	128,5591	128,4691
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	EUR	119,3083	119,2247
Catégorie A Dis GBP AV	GBP	112,4259	112,3472
Catégorie A Dis MV	USD	123,7294	123,6427
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	SGD	119,1031	119,0196
Catégorie A1 Cap	USD	127,6079	127,5185
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	EUR	127,4878	127,3986
Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	EUR	118,2818	118,1989
Catégorie A1 Dis MV	USD	122,6873	122,6014
Catégorie B Cap EUR	EUR	123,2868	123,2005
Catégorie B Cap couverte en EUR	EUR	127,2735	127,1844
Catégorie B Dis couverte en EUR QV	EUR	118,0593	117,9766
Catégorie C Cap	USD	133,5598	133,4663

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Ajustements de Swing Pricing (suite)

Compartiment	Devise de la catégorie d'actions	VL non oscillante par action	VL oscillante par action
Schroder ISF Global Sustainable Value (suite)			
Catégorie C Cap EUR	EUR	123,9765	123,8897
Catégorie C Cap couverte en EUR	EUR	130,3184	130,2272
Catégorie C Cap GBP	GBP	126,0917	126,0034
Catégorie C Dis	USD	115,2998	115,2190
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	EUR	120,9059	120,8213
Catégorie C Dis GBP A	GBP	117,5716	117,4892
Catégorie E Cap	USD	135,3134	135,2187
Catégorie E Cap couverte en EUR	EUR	122,7802	122,6942
Catégorie I Cap	USD	138,4313	138,3344
Catégorie I Dis QV	USD	132,9389	132,8458
Catégorie IZ Cap	USD	134,9595	134,8650
Catégorie IZ Cap GBP	GBP	99,9191	99,8491
Catégorie Z Dis couverte en EUR QV	EUR	120,7002	120,6157
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset			
Catégorie A Cap	USD	124,3341	124,0481
Catégorie A Cap EUR	EUR	97,4654	97,2412
Catégorie A Dis	USD	78,7009	78,5199
Catégorie A Dis couverte en AUD	AUD	74,5490	74,3775
Catégorie A Dis couverte en EUR	EUR	54,6681	54,5424
Catégorie A Dis EUR QV	EUR	86,4417	86,2429
Catégorie A Dis HKD	HKD	628,6447	627,1988
Catégorie A Dis couverte en SGD	SGD	71,9761	71,8105
Catégorie A Dis couverte en ZAR	ZAR	972,8524	970,6148
Catégorie A1 Cap	USD	118,3239	118,0518
Catégorie A1 Dis	USD	74,8381	74,6660
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	PLN	312,0304	311,3128
Catégorie AX Dis	USD	65,9208	65,7692
Catégorie AX Dis couverte en AUD	AUD	63,3677	63,2220
Catégorie B Dis couverte en EUR	EUR	51,8621	51,7428
Catégorie C Cap	USD	132,2692	131,9650
Catégorie C Dis	USD	84,1268	83,9334
Catégorie I Cap	USD	136,0346	135,7217
Catégorie I Dis	USD	91,6143	91,4036
Catégorie U Cap	USD	116,3705	116,1029
Catégorie U Dis	USD	63,7118	63,5652
Catégorie U Dis couverte en AUD	AUD	60,2563	60,1177
Catégorie U Dis couverte en ZAR	ZAR	908,2686	906,1796
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income			
Catégorie A Cap	EUR	106,7341	106,6167
Catégorie A Cap couverte en AUD	AUD	114,2672	114,1415
Catégorie A Cap couverte en GBP	GBP	111,6371	111,5143
Catégorie A Cap couverte en SGD	SGD	160,4229	160,2464
Catégorie A Cap couverte en USD	USD	115,7440	115,6166
Catégorie A Dis	EUR	85,7446	85,6502
Catégorie A Dis couverte en AUD MF	AUD	89,0008	88,9028
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	GBP	93,0075	92,9051
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	HKD	721,7020	720,9076
Catégorie A Dis QV	EUR	93,1746	93,0720
Catégorie A Dis couverte en SGD MF	SGD	124,9791	124,8415
Catégorie A Dis couverte en USD	USD	87,5243	87,4279
Catégorie A1 Dis QV	EUR	89,1054	89,0074
Catégorie B Cap	EUR	102,6964	102,5834

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Ajustements de Swing Pricing (suite)

Compartiment	Devise de la catégorie d'actions	VL non oscillante par action	VL oscillante par action
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income (suite)			
Catégorie B Dis	EUR	87,9390	87,8422
Catégorie C Cap	EUR	109,7727	109,6519
Catégorie C Cap couverte en GBP	GBP	114,6707	114,5446
Catégorie C Dis	EUR	94,3413	94,2374
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	GBP	95,5606	95,4555
Catégorie I Cap	EUR	119,3137	119,1824
Catégorie I Cap couverte en GBP	GBP	101,0195	100,9084
Schroder ISF All China Credit Income			
Catégorie A Dis MF	USD	74,5626	74,3836
Catégorie B Cap	USD	99,7277	99,4883
Catégorie B Cap couverte en EUR	EUR	92,2788	92,0573
Catégorie C Cap	USD	101,8613	101,6168
Catégorie I Cap	USD	110,6240	110,3585
Catégorie I Cap couverte en EUR	EUR	98,3881	98,1520
Catégorie I Cap couverte en RMB	RMB	758,3756	756,5554
Schroder ISF Asian Local Currency Bond			
Catégorie A Cap	USD	151,3721	151,0996
Catégorie A Cap couverte en CHF	CHF	108,3664	108,1713
Catégorie A Cap EUR	EUR	136,1271	135,8821
Catégorie A Cap couverte en SGD	SGD	13,5868	13,5623
Catégorie A Dis	USD	84,6575	84,5052
Catégorie A Dis couverte en EUR	EUR	63,0887	62,9751
Catégorie A1 Cap	USD	139,0062	138,7560
Catégorie B Cap	USD	138,5781	138,3287
Catégorie C Cap	USD	162,2007	161,9087
Catégorie C Cap couverte en CHF	CHF	112,3992	112,1969
Catégorie C Cap couverte en EUR	EUR	102,8663	102,6811
Catégorie C Dis	USD	89,3789	89,2181
Catégorie I Cap	USD	183,9967	183,6655
Catégorie I Cap EUR	EUR	156,6280	156,3461
Catégorie IZ Cap EUR	EUR	96,6356	96,4616
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	EUR	97,5964	97,4208
Catégorie Z Cap	USD	164,0040	163,7088
Catégorie Z Cap EUR	EUR	147,5802	147,3145
Catégorie Z Cap couverte en SGD	SGD	14,2689	14,2432
Catégorie Z Dis	USD	90,9466	90,7829
Catégorie Z Dis couverte en EUR	EUR	87,0821	86,9253
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond			
Catégorie A Cap	USD	103,3903	103,2352
Catégorie A Cap couverte en EUR	EUR	96,0418	95,8977
Catégorie B Cap	USD	102,2572	102,1038
Catégorie C Cap	USD	108,1107	107,9485
Catégorie C Cap couverte en CHF	CHF	94,5190	94,3772
Catégorie C Cap couverte en EUR	EUR	99,7587	99,6091
Catégorie C Cap couverte en GBP	GBP	106,3575	106,1979
Catégorie C Dis GBP A	GBP	98,2708	98,1233
Catégorie C Dis couverte en GBP AV	GBP	107,2286	107,0677
Catégorie E Cap	USD	108,4125	108,2498
Catégorie E Cap couverte en CHF	CHF	95,4687	95,3255
Catégorie E Cap couverte en EUR	EUR	100,5084	100,3576
Catégorie E Cap couverte en GBP	GBP	106,3887	106,2290
Catégorie I Cap	USD	110,7668	110,6006

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Ajustements de Swing Pricing (suite)

Compartiment	Devise de la catégorie d'actions	VL non oscillante par action	VL oscillante par action
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond (suite)			
Catégorie IS Cap couverte en GBP	GBP	104,1926	104,0362
Catégorie IZ Cap	USD	108,5807	108,4177

Évaluation à la juste valeur

Conformément aux dispositions du prospectus en vigueur, la méthode d'évaluation à la juste valeur peut être appliquée afin de protéger les intérêts des Actionnaires de la Société contre des pratiques d'arbitrage sur la valeur liquidative (market timing). Par conséquent, si un Compartiment est principalement investi sur des marchés qui sont fermés au moment où il est évalué, les Administrateurs peuvent, en période de volatilité des marchés et par dérogation aux dispositions prévues à la rubrique « Calcul de la Valeur liquidative par Action » ci-avant, demander à l'Agent administratif dudit Compartiment d'autoriser l'ajustement de la Valeur liquidative par Action afin qu'elle reflète plus précisément la juste valeur des investissements du Compartiment au moment de leur évaluation. Le niveau de l'ajustement est basé sur un processus systématique impliquant une méthode de la régression multifactorielle qui intègre des facteurs spécifiques mondiaux, régionaux et de titres jusqu'au moment de l'évaluation.

Les Administrateurs se réservent toutefois le droit d'étendre le principe de l'évaluation à la juste valeur à d'autres Compartiments s'ils estiment que cette méthode est la plus appropriée.

Le 30 juin 2025, le dernier jour ouvrable de la période considérée, les Compartiments suivants ont fait l'objet d'un ajustement :

Compartiment	Devise	Total de l'ajustement
Schroder ISF Asian Opportunities	USD	9 419 506
Schroder ISF Global Equity	USD	14 598 272
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	116 249 574
Schroder ISF US Large Cap	USD	46 875 684
Schroder ISF All China Equity	USD	313 393
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	USD	235 874
Schroder ISF Asian Equity Impact	USD	9 574
Schroder ISF Asian Equity Yield	USD	1 205 945
Schroder ISF Asian Smaller Companies	USD	411 342
Schroder ISF Asian Total Return	USD	8 897 027
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	USD	521 545
Schroder ISF China A	USD	2 147 849
Schroder ISF China A All Cap	USD	63 801
Schroder ISF China Opportunities	USD	1 049 567
Schroder ISF Circular Economy	USD	12 627
Schroder ISF Emerging Asia	USD	8 868 123
Schroder ISF Emerging Europe	EUR	45 821
Schroder ISF Emerging Markets	USD	10 235 232
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	USD	908 559
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	USD	140 407
Schroder ISF Emerging Markets ex China	USD	48 627
Schroder ISF Emerging Markets Value	USD	207 209
Schroder ISF Frontier Markets Equity	USD	211 470
Schroder ISF Global Alternative Energy*	USD	7 662 477
Schroder ISF Global Cities	USD	1 081 762
Schroder ISF Global Climate Change Equity	USD	14 600 071
Schroder ISF Global Climate Leaders	USD	203 033
Schroder ISF Global Consumer Trends*	USD	34 245
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	USD	3 193 533
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	USD	3 553 038
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	USD	391 873
Schroder ISF Global Energy	USD	425 478
Schroder ISF Global Equity Impact	USD	7 478
Schroder ISF Global Equity Yield	USD	773 078
Schroder ISF Global Gold	USD	3 539 136
Schroder ISF Global Innovation*	USD	2 972 097
Schroder ISF Global Recovery	USD	3 605 223
Schroder ISF Global Smaller Companies	USD	575 823
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	USD	33 137
Schroder ISF Global Sustainable Growth	USD	14 451 808

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Évaluation à la juste valeur (suite)

Compartiment	Devise	Total de l'ajustement
Schroder ISF Global Sustainable Value	USD	452 440
Schroder ISF Greater China	USD	3 716 039
Schroder ISF Healthcare Innovation	USD	320 905
Schroder ISF Hong Kong Equity	HKD	6 279 705
Schroder ISF Indian Equity	USD	324 077
Schroder ISF Indian Opportunities	USD	123 447
Schroder ISF Japanese Opportunities	JPY	75 618 670
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	JPY	18 537 067
Schroder ISF Latin American	USD	654 007
Schroder ISF Robotics and Automation*	USD	54 099
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	USD	384 996
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	USD	1 278 322
Schroder ISF Sustainable Infrastructure	USD	15 681
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	USD	251 138
Schroder ISF Taiwanese Equity	USD	445 036
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	USD	2 462 055
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	USD	1 190 053
Schroder ISF Global Equity Alpha	USD	22 154 184
Schroder ISF QEP Global Active Value	USD	1 937 091
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	USD	61 271
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	2 382 022
Schroder ISF QEP Global Quality	USD	2 497 368
Schroder ISF Commodity	USD	2 231
Schroder ISF Dynamic Income	USD	274 504
Schroder ISF Dynamic Opportunities*	EUR	87 885
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	USD	69 794
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	641 899
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	688 141
Schroder ISF Global Target Return	USD	452 708
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	1 566
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	760 574
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	49 127
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	EUR	102 980

Réinvestissement des garanties en espèces

Afin de réduire le risque de contrepartie, les Compartiments effectuant des opérations de couverture de change liées aux catégories d'actions couvertes paieront ou recevront quotidiennement une garantie en espèces de la part de la contrepartie, réduisant ainsi leur exposition tout au long du contrat de change à terme. Les Gestionnaires d'investissement peuvent réinvestir la garantie en espèces qu'ils perçoivent de la contrepartie dans le cadre de la couverture de change, conformément aux objectifs d'investissement du Compartiment.

Plus-values et moins-values réalisées sur les cessions d'investissements dans des titres

Les plus-values et moins-values réalisées sur les cessions d'investissements dans des titres sont déterminées sur la base du coût moyen et incluent les coûts de transaction.

Revenus

Les dividendes sont imputés au compte de résultat à leur date ex-dividende. Les produits d'intérêts sont provisionnés quotidiennement et comprennent l'amortissement des primes et l'appréciation des escomptes, le cas échéant. Les intérêts bancaires sont imputés aux Compartiments dès réception.

Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme en cours sont évalués au dernier prix disponible le jour de calcul de la VL, par référence au taux de change à terme applicable à l'échéance des contrats. La plus/(moins)-value latente est présentée dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Plus/(moins)-value latente sur contrats de change à terme ».

Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés ont été évalués au dernier prix disponible le jour de calcul de la VL. La plus/(moins)-value latente est présentée dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Plus/(moins)-value latente sur contrats financiers à terme standardisés ».

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

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Contrats d'options

Les contrats d'options ont été évalués au dernier prix disponible le jour de calcul de la VL. La valeur de marché nette est présentée dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Contrats d'options achetées et swaptions à la valeur de marché » pour les éléments d'actif et à la rubrique « Contrats d'options vendues et swaptions à la valeur de marché » pour les éléments de passif.

Swaps de taux d'inflation

La Société investit dans des swaps d'inflation au titre de la stratégie d'investissement. Les swaps d'inflation ont été évalués au dernier cours disponible le jour de calcul de la VL à leur valeur intrinsèque. Cette méthode d'évaluation implique la fixation de la valeur actuelle nette des futurs flux de trésorerie à la date de clôture. Le résultat de ces réévaluations, ainsi que tout intérêt à recevoir ou dû relatif aux swaps d'inflation au 30 juin 2025 sont présentés dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Swaps à la juste valeur ».

Swaps de taux d'intérêt

Afin de se couvrir contre les fluctuations des taux d'intérêt, la Société peut conclure des swaps de taux d'intérêt. Ces contrats doivent être libellés dans la devise dans laquelle les actifs du Compartiment concerné sont eux-mêmes libellés, ou dans une devise susceptible de fluctuer de manière identique, et doivent être cotés en Bourse ou négociés sur un Marché réglementé. Les swaps de taux d'intérêt ont été évalués au dernier cours disponible le jour de calcul de la VL à leur valeur intrinsèque. La méthode d'évaluation tient compte de la valeur actuelle de chaque série de taux d'intérêt et de capital, convertie dans la devise du Compartiment concerné à la date de clôture. Le résultat de ces réévaluations, ainsi que tout intérêt à recevoir ou dû relatif aux swaps de taux d'intérêt au 30 juin 2025 sont présentés dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Swaps à la juste valeur ».

Swaps de défaut de crédit

Un swap de défaut de crédit est une transaction sur dérivés de crédit dans laquelle deux parties ont passé un accord en vertu duquel une partie verse à l'autre un coupon périodique fixe pour la durée de vie spécifiée de l'accord. L'autre partie n'effectue aucun paiement à moins qu'un incident de crédit relatif à un actif de référence prédéterminé ne se produise. Si un tel incident survient, cette partie effectuera alors un paiement à l'autre et le swap prendra fin. La valeur des titres sous-jacents sera prise en compte pour le calcul des pouvoirs d'investissement et d'emprunt applicables aux émetteurs individuels. Les valeurs de marché sont présentées à la rubrique « Swaps à la juste valeur » de l'État consolidé de l'actif net. Les variations des plus-values ou moins-values latentes sont reprises dans le Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés à la rubrique « Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur Swaps ». Lorsqu'un contrat est conclu, les plus-values et moins-values réalisées sont reprises à la rubrique « Variation nette de la plus/(moins)-value réalisée sur Swaps » du Compte de résultat et de l'État des variations de l'actif net consolidés.

Contrats de swap de rendement total

La Société peut recourir à des swaps de rendement total. Un swap de rendement total est un contrat financier bilatéral qui permet à la Société de bénéficier de tous les avantages procurés par un actif en termes de flux de trésorerie sans détenir réellement l'actif en question (l'« Actif de référence »). La Société devra verser une commission périodique (fixe ou variable) en échange du droit de recevoir le rendement total de l'Actif de référence (coupons, dividendes, plus-values ou moins-values). L'Actif de référence peut être pratiquement tout actif, indice ou panier d'actifs qui constitue un investissement éligible pour la Société. La Société peut utiliser ces instruments pour obtenir une exposition à un marché éligible ou dans un but de couverture.

La Société ne conclura de swaps de rendement total qu'avec des établissements financiers spécialisés dans ce type d'opérations. Le recours aux swaps de rendement total doit, en outre, être compatible avec l'objectif et les politiques d'investissement du Compartiment concerné, ainsi qu'avec son profil de risque. Le montant total des engagements résultant de l'utilisation de swaps de rendement total, augmenté du montant total des engagements découlant de l'utilisation d'autres instruments dérivés, ne peut à aucun moment dépasser la valeur de l'actif net du Compartiment concerné.

Les swaps de rendement total ont été évalués au dernier cours disponible le jour de calcul de la VL. Les plus-values et moins-values latentes sur swaps de rendement total à la fin de la période sont représentées par le montant des intérêts à recevoir (ou payés), sur la base des taux d'intérêt des accords de swap concernés moins (ou plus, selon le cas) le montant de la performance à payer (ou à recevoir, selon le cas) en fonction de la valeur de rendement total des actifs sous-jacents, laquelle se compose de la juste valeur actuelle des obligations, majorée du coupon relatif à ces titres de créance au cours de la période de swap correspondante. La plus/(moins)-value latente est présentée dans l'État consolidé de l'actif net à la rubrique « Swaps à la juste valeur ».

Frais et charges

Commissions de gestion

Les Gestionnaires d'investissement ont le droit de percevoir, en rémunération de leurs services, des commissions de gestion calculées et provisionnées quotidiennement par référence à la Valeur liquidative des Compartiments et payées mensuellement. Aucune commission de gestion n'a été prélevée sur l'actif net pour les catégories d'actions I et J, mais les Investisseurs sont facturés directement par Schroders. Les taux effectifs applicables au 30 juin 2025, qui varient d'un Compartiment à l'autre et d'une catégorie d'actions à l'autre, sont présentés dans le tableau figurant aux pages 964 à 986.

Commissions de surperformance

Conformément aux dispositions du prospectus en vigueur, une commission de surperformance a été appliquée à 1 Compartiment. Par conséquent, les Gestionnaires d'investissement du Compartiment concerné ont le droit de percevoir du Compartiment une commission de surperformance en plus d'une commission de gestion, pour autant que la hausse de la Valeur liquidative par action du Compartiment au cours de l'année civile soit supérieure à celle de leurs indices de référence respectifs sur cette même période. Cette surperformance est déterminée conformément au principe du « high water mark », c'est-à-dire par référence à la Valeur liquidative par Action à la fin de toute période de performance précédente (le High Water Mark). La période de performance correspondra en principe à un exercice, étant entendu que, si la Valeur liquidative par Action à la fin de l'exercice est inférieure au High Water Mark, la période de performance commencera à la date du High Water Mark.

Si une commission de surperformance est introduite pour un Compartiment en cours d'exercice, la première période de performance débutera alors à la date d'introduction de cette commission. La commission de surperformance est égale à 20 % de la surperformance ; elle est payable chaque année en janvier. De plus amples informations sur le calcul des commissions de surperformance figurent dans le prospectus en vigueur.

Le Compartiment pour lequel une commission de surperformance a été calculée au cours de la période considérée, ainsi que des informations sur le Gestionnaire d'investissement et indice de référence concernés sont présentés dans le tableau suivant.

Compartiments	Gestionnaire d'investissement	Indice de référence
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	Schroder Investment Management Limited	Euro Short-Term Rate

Aucune commission de surperformance n'a été facturée pour la période considérée.

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Commissions de distribution

La commission de distribution représente le coût facturé au Compartiment au titre de la distribution des catégories d'actions. Elle est exprimée en pourcentage de l'actif net. Les taux effectifs applicables, qui varient d'un Compartiment à l'autre et d'une catégorie d'actions à l'autre, figurent dans le prospectus en vigueur.

Commissions de Dépositaire et Agent administratif

Le Dépositaire et l'Agent administratif des Compartiments ont le droit de percevoir des commissions pour les services connexes rendus conformément aux pratiques courantes au Luxembourg, payables mensuellement sur l'actif net du Compartiment.

Frais d'exploitation

Les Compartiments paient les autres Frais d'exploitation encourus dans le cadre du fonctionnement de la Société, qui sont composés de frais légaux et sont principalement des frais d'audit, de justice et de publication. Veuillez vous reporter aux « Frais d'exploitation » présentés dans le Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés.

Jetons de présence des Administrateurs

Pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025, Richard Mountford a perçu une rémunération de 45 000 EUR et Hugh Mullan a perçu une rémunération de 32 500 EUR. Bernard Herman et Eric Bertrand ont chacun perçu une rémunération de 40 000 EUR. Yves Francis a perçu une rémunération de 42 500 EUR. Les autres Administrateurs ont renoncé à leurs jetons de présence.

Fiscalité

La Société n'est soumise à aucune forme d'impôt sur le revenu ou les plus-values au Luxembourg. Le seul impôt auquel la Société est assujettie au Luxembourg est la taxe d'abonnement, dont le taux s'élève à 0,05 % par an et qui est calculée et payée trimestriellement sur la base de la Valeur liquidative de chaque Compartiment à la fin du trimestre considéré. Pour toute Catégorie d'actions ou tout Compartiment ne comptant que des Investisseurs institutionnels (au sens de l'Article 174 de la Loi du 17 décembre 2010), la taxe sera prélevée au taux de 0,01 % par an.

Les dividendes et les intérêts perçus par la Société peuvent faire l'objet de retenues à la source non récupérables dans les pays sources. La Société peut en outre être soumise à un impôt sur les plus-values réalisées ou latentes sur ses actifs dans les pays d'origine et des dispositions à cet égard peuvent être reconnues dans certaines juridictions.

Les plus-values réalisées sur la cession d'actions indiennes cotées en bourse dans les 12 mois suivant leur acquisition (plus-values à court terme) sont soumises à un impôt indien de 20 % sur les plus-values. La cession d'actions indiennes cotées en bourse au-delà des 12 mois suivant leur acquisition (plus-values à long terme) est assujettie à un impôt indien de 12,5 % sur les plus-values. L'impôt sur les plus-values est comptabilisé au fur et à mesure de son exigibilité aux taux applicables pour les plus-values à court ou long terme sans tenir compte d'une provision. Les impôts sur les plus-values sont provisionnés dans la valeur liquidative et inclus dans l'état de l'actif net à la rubrique « Autres passifs », ainsi que dans le compte de résultat et l'état des variations de l'actif net à la rubrique « Plus/(moins)-valeur nette réalisée sur : opérations de change » pour les impôts sur les plus-values liés aux plus-values réalisées et à la rubrique « Variation nette de la plus/(moins)-valeur latente sur : opérations de change » pour les plus-values latentes des investissements au cours de la période.

Mouvements au sein des Compartiments

Une liste reprenant, pour chaque Compartiment, le total des achats et des ventes effectués au cours de la période considérée, peut être obtenue gratuitement sur simple demande auprès du siège social de la Société.

Opérations effectuées dans un but autre que de couverture

Conformément aux dispositions du prospectus en vigueur, la Société peut, dans un but autre que de couverture, acheter et vendre des contrats à terme standardisés, des contrats de change à terme, des instruments dérivés financiers qui sont négociés de gré à gré, y compris sans s'y limiter, des swaps de rendement total, des contrats de différence (CFD) ou d'autres instruments dérivés financiers possédant des caractéristiques similaires et des swaps d'actions, sous réserve de ne conclure des swaps d'actions qu'avec des établissements financiers de premier ordre spécialisés dans ce type d'opération.

Déclaration des frais de transaction

Les frais de transaction se composent des commissions de courtage et des taxes afférentes sur l'achat et la vente de valeurs mobilières. Les frais de transaction du Dépositaire ne figurant pas dans ce tableau, veuillez vous reporter aux « Frais de dépositaire » dans le Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés, qui incluent les frais des opérations de garde, qui représentent des frais fixes par marché ; ils sont imputés par le dépositaire pour le service des opérations de portefeuille. De manière générale, les compartiments à obligations indiqueront « zéro », car les commissions de courtage sont incluses dans le spread, dont il n'est pas tenu compte dans le calcul, conformément à l'Annexe I, Schéma B, Chapitre V de la Directive 2009/65/CE du Parlement européen. Les coûts de transaction se rapportant aux paniers de contrats de différence sont inclus dans la valeur de marché. Les frais de transaction de la période considérée sont les suivants :

Compartiments	Devise des Compartiments	Total des frais de transaction
Schroder ISF Asian Opportunities	USD	3 266 645
Schroder ISF EURO Equity	EUR	529 082
Schroder ISF Global Equity	USD	905 809
Schroder ISF Italian Equity	EUR	40 642
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	–
Schroder ISF Swiss Equity	CHF	13 632
Schroder ISF UK Equity	GBP	85 115
Schroder ISF US Large Cap	USD	212 162
Schroder ISF All China Equity	USD	283 701
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	USD	50 191
Schroder ISF Asian Equity Impact	USD	8 138
Schroder ISF Asian Equity Yield	USD	201 789
Schroder ISF Asian Smaller Companies	USD	468 579
Schroder ISF Asian Total Return	USD	3 054 461

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Déclaration des frais de transaction (suite)

Compartiments	Devise des Compartiments	Total des frais de transaction
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	USD	269 786
Schroder ISF China A	USD	1 364 977
Schroder ISF China A All Cap	USD	60 775
Schroder ISF China Opportunities	USD	1 052 234
Schroder ISF Circular Economy	USD	3 390
Schroder ISF Emerging Asia	USD	5 548 720
Schroder ISF Emerging Europe	EUR	135 175
Schroder ISF Emerging Markets	USD	3 575 007
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	USD	347 482
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	USD	9 019
Schroder ISF Emerging Markets ex China	USD	14 096
Schroder ISF Emerging Markets Value	USD	111 041
Schroder ISF European Dividend Maximiser	EUR	87 344
Schroder ISF European Equity Impact	EUR	442
Schroder ISF European Smaller Companies	EUR	34 096
Schroder ISF European Special Situations	EUR	177 570
Schroder ISF European Sustainable Equity	EUR	32 556
Schroder ISF European Value	EUR	90 869
Schroder ISF Frontier Markets Equity	USD	728 322
Schroder ISF Global Alternative Energy*	USD	193 587
Schroder ISF Global Cities	USD	75 936
Schroder ISF Global Climate Change Equity	USD	550 877
Schroder ISF Global Climate Leaders	USD	5 712
Schroder ISF Global Consumer Trends*	USD	4 108
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	USD	174 173
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	USD	1 699 001
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	USD	226 522
Schroder ISF Global Energy	USD	62 603
Schroder ISF Global Equity Impact	USD	280
Schroder ISF Global Equity Yield	USD	35 607
Schroder ISF Global Gold	USD	173 151
Schroder ISF Global Innovation*	USD	72 131
Schroder ISF Global Recovery	USD	335 948
Schroder ISF Global Smaller Companies	USD	23 248
Schroder ISF Global Social Growth*	USD	387
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	USD	21 963
Schroder ISF Global Sustainable Growth	USD	517 494
Schroder ISF Global Sustainable Value	USD	19 154
Schroder ISF Greater China	USD	3 058 106
Schroder ISF Healthcare Innovation	USD	45 046
Schroder ISF Hong Kong Equity	HKD	5 586 552
Schroder ISF Indian Equity	USD	499 649
Schroder ISF Indian Opportunities	USD	485 643
Schroder ISF Japanese Opportunities	JPY	-
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	JPY	-
Schroder ISF Latin American	USD	15 313
Schroder ISF Nordic Micro Cap	EUR	-
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	EUR	-
Schroder ISF Robotics and Automation*	USD	7 480
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	USD	86 185
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	USD	180 424
Schroder ISF Sustainable Infrastructure	USD	1 484
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	USD	19 229
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	CHF	8 235

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Déclaration des frais de transaction (suite)

Compartiments	Devise des Compartiments	Total des frais de transaction
Schroder ISF Taiwanese Equity	USD	287 786
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	USD	338 365
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	USD	141 429
Schroder ISF Global Equity Alpha	USD	651 037
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*	USD	122 951
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*	USD	12 730
Schroder ISF QEP Global Active Value	USD	540 174
Schroder ISF QEP Global Core	USD	530 126
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	USD	54 228
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	44 131
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels*	USD	6 017
Schroder ISF QEP Global Quality	USD	66 547
Schroder ISF Commodity	USD	528
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	-
Schroder ISF Dynamic Income	USD	28 384
Schroder ISF Dynamic Opportunities*	EUR	3 391
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	USD	72 412
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	-
Schroder ISF Global Managed Growth*	USD	-
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	63 394
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	474 842
Schroder ISF Global Target Return	USD	84 451
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	4 292
Schroder ISF Japan DGF	JPY	-
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	156 811
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	2 551
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	EUR	1 633
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	25 928
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	EUR	-
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	6 051
Schroder ISF EURO Bond	EUR	-
Schroder ISF EURO Government Bond	EUR	-
Schroder ISF EURO Short Term Bond	EUR	-
Schroder ISF Global Bond	USD	-
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	-
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	HKD	-
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	USD	-
Schroder ISF US Dollar Bond	USD	-
Schroder ISF All China Credit Income	USD	-
Schroder ISF Alternative Securitised Income	USD	-
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	-
Schroder ISF Asian Convertible Bond	USD	-
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	USD	-
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	-
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	USD	-
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	USD	-
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	EUR	-
Schroder ISF China Local Currency Bond	RMB	-
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	-
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	USD	-
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	USD	-
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	-
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	-

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Déclaration des frais de transaction (suite)

Compartiments	Devise des Compartiments	Total des frais de transaction
Schroder ISF Global Convertible Bond	USD	-
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	-
Schroder ISF Global Credit High Income	USD	-
Schroder ISF Global Credit Income	USD	-
Schroder ISF Global High Yield	USD	466
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	EUR	-
Schroder ISF Securitised Credit	USD	-
Schroder ISF Social Impact Credit	USD	-
Schroder ISF Strategic Bond	USD	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	-
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	EUR	-
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	EUR	-
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	USD	-
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond	EUR	-
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond	USD	-
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	USD	42
Schroder ISF EURO Liquidity	EUR	-
Schroder ISF US Dollar Liquidity	USD	-

Restriction d'investissement

Afin de garantir l'éligibilité au Plan d'épargne en actions (PEA) français, au 30 juin 2025, le Compartiment Schroder ISF EURO Equity investira au moins 75 % de ses actifs dans des actions émises par des sociétés ayant leur siège social dans l'Union européenne, ou dans un État de l'EEE qui a signé un accord fiscal avec la France, y compris une clause sur la lutte contre la fraude et l'évasion fiscale.

Investissements inter-Compartiments

Au 30 juin 2025, le total des investissements inter-Compartiments s'élève à 1 924 593 068 EUR et par conséquent, la valeur liquidative totale combinée à la fin de la période sans investissements inter-Compartiments reviendrait à 118 889 633 936 EUR. Les détails des investissements inter-Compartiments sont indiqués dans le tableau suivant :

Investissement	Devise des Compartiments	Valeur de marché	% de l'actif net
Schroder ISF Asian Opportunities			
Schroder ISF Asian Smaller Companies - Catégorie I Capitalisation USD	USD	240 240 674	4,39
Schroder ISF Indian Opportunities - Catégorie I Capitalisation USD	USD	207 629 612	3,78
	USD	447 870 286	8,17
Schroder ISF Emerging Markets			
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Catégorie I Capitalisation USD	USD	44 667 009	0,78
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies - Catégorie I Capitalisation USD	USD	60 166 192	1,05
	USD	104 833 201	1,83
Schroder ISF Emerging Markets ex China			
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Catégorie I Capitalisation USD	USD	398 495	1,44
	USD	398 495	1,44
Schroder ISF Global Recovery			
Schroder ISF Emerging Markets Value - Catégorie I Capitalisation USD	USD	5 161 342	0,52
	USD	5 161 342	0,52
Schroder ISF Dynamic Income			
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset - Catégorie I Distribution USD	USD	4 488 455	1,62
Schroder ISF Securitised Credit - Catégorie I Distribution USD	USD	7 328 113	2,64
	USD	11 816 568	4,26

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

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Investissements inter-Compartiments (suite)

Investissement	Devise des Compartiments	Valeur de marché	% de l'actif net
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset			
Schroder ISF China A - Catégorie I Capitalisation USD	USD	1 721 662	1,95
Schroder ISF Emerging Europe - Catégorie I Capitalisation EUR	USD	2 490 908	2,81
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Catégorie I Capitalisation USD	USD	129 581	0,15
Schroder ISF Multi-Asset Growth et Income - Catégorie I Capitalisation USD	USD	2 400 192	2,71
	USD	6 742 343	7,62
Schroder ISF Global Diversified Growth			
Schroder ISF China A All Cap - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	3 870 671	0,70
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	8 186 378	1,48
Schroder ISF Emerging Markets ex China - Catégorie I USD Cap	EUR	6 531 245	1,18
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	33 176 221	6,02
Schroder ISF Global Equity - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	106 313 096	19,29
Schroder ISF Global Gold - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	10 899 148	1,98
Schroder ISF QEP Global Active Value - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	22 185 901	4,02
Schroder ISF QEP Global Core - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	100 343 309	18,21
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income - Catégorie I Capitalisation EUR	EUR	17 276 672	3,13
	EUR	308 782 641	56,01
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced			
Schroder ISF Emerging Europe - Catégorie X9 EUR Cap	EUR	36 090	0,01
SISF Dynamic Opportunities - Catégorie I Capitalisation EUR	EUR	3 382 185	0,50
	EUR	3 418 275	0,51
Schroder ISF Global Multi-Asset Income			
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset - Catégorie I Distribution USD	USD	28 656 116	3,23
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Catégorie I Distribution USD	USD	41 922 925	4,74
	USD	70 579 041	7,97
Schroder ISF Global Target Return			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Catégorie I Capitalisation USD	USD	20 155 098	4,99
Schroder ISF Carbon Neutral Credit - Catégorie I Capitalisation EUR	USD	12 169 250	3,01
Schroder ISF Commodity - Catégorie I Capitalisation USD	USD	8 064 481	2,00
Schroder ISF Emerging Markets - Catégorie I Capitalisation USD	USD	8 270 284	2,05
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Catégorie I Distribution USD	USD	30 389 023	7,53
Schroder ISF Global Gold - Catégorie I Capitalisation USD	USD	7 935 847	1,96
Schroder ISF Global High Yield - Catégorie I Cap USD	USD	20 091 760	4,97
Schroder ISF QEP Global Core - Catégorie I Capitalisation USD	USD	20 503 299	5,07
	USD	127 579 042	31,58
Schroder ISF Inflation Plus			
Schroder ISF Commodity - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	5 070 771	8,97
	EUR	5 070 771	8,97
Schroder ISF Japan DGF			
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Catégorie I Capitalisation USD	JPY	10 989 447 101	10,10
Schroder ISF Asian Total Return - Catégorie I Capitalisation USD	JPY	2 187 778 470	2,01
Schroder ISF China Opportunities - Catégorie I Capitalisation USD	JPY	5 497 872	0,01
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Catégorie I Capitalisation USD	JPY	8 357 614 125	7,68
Schroder ISF EURO Corporate Bond - Catégorie I Capitalisation EUR	JPY	10 040 841 453	9,23
Schroder ISF Global Corporate Bond - Catégorie I Capitalisation USD	JPY	17 347 562 021	15,93
Schroder ISF Global Equity - Catégorie I Capitalisation USD	JPY	6 600 214 406	6,07

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Investissements inter-Compartiments (suite)

Investissement	Devise des Compartiments	Valeur de marché	% de l'actif net
Schroder ISF Japan DGF (suite)			
Schroder ISF QEP Global Core - Catégorie I Capitalisation USD	JPY	4 960 028 625	4,56
Schroder ISF US Large Cap - Catégorie I Capitalisation USD	JPY	5 379 906 359	4,94
	JPY	65 868 890 432	60,53
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income			
Schroder ISF China A - Catégorie I Capitalisation USD	USD	974 431	0,11
Schroder ISF Securitised Credit - Catégorie I Distribution USD	USD	28 512 527	3,15
SISF Asian Convertible Bond - Catégorie I Capitalisation USD	USD	8 546 724	0,95
	USD	38 033 682	4,21
Schroder ISF Multi-Asset Total Return			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Catégorie I Capitalisation USD	USD	658 405	0,99
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Catégorie I Capitalisation USD	USD	685 705	1,03
Schroder ISF Global Disruption - Catégorie I Capitalisation USD	USD	1 017 844	1,53
Schroder ISF QEP Global Active Value - Catégorie I Capitalisation USD	USD	1 789 205	2,67
Schroder ISF Securitised Credit - Catégorie I Capitalisation USD	USD	657 999	0,99
	USD	4 809 158	7,21
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income			
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income - Catégorie I Distribution USD	EUR	2 592 227	3,44
	EUR	2 592 227	3,44
Schroder ISF European Alpha Absolute Return			
Schroder ISF EURO Liquidity - Catégorie I Capitalisation EUR	EUR	3 140 788	9,72
	EUR	3 140 788	9,72
Schroder ISF EURO Bond			
Schroder ISF EURO Short Term Bond - Catégorie I Capitalisation EUR	EUR	17 501 407	2,65
Schroder ISF Securitised Credit - Catégorie I Distribution EUR Hedged	EUR	37 836 246	5,74
	EUR	55 337 653	8,39
Schroder ISF Global Bond			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Catégorie I Capitalisation USD	USD	37 335 363	4,11
Schroder ISF Global Credit High Income - Catégorie I Capitalisation USD	USD	23 482 935	2,59
	USD	60 818 298	6,70
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Catégorie I Capitalisation USD	EUR	7 521 460	2,00
	EUR	7 521 460	2,00
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond			
Schroder ISF All China Credit Income - Catégorie I Capitalisation CNH Hedged	HKD	195 122 427	6,29
Schroder ISF Securitised Credit - Catégorie I Capitalisation USD	HKD	78 801 009	2,54
	HKD	273 923 436	8,83
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond			
Schroder ISF Securitised Credit - Catégorie I Capitalisation USD	USD	1 066 762	3,14
	USD	1 066 762	3,14

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Investissements inter-Compartiments (suite)

Investissement	Devise des Compartiments	Valeur de marché	% de l'actif net
Schroder ISF US Dollar Bond			
Schroder ISF Securitised Credit - Catégorie I Capitalisation USD	USD	25 742 216	4,49
	USD	25 742 216	4,49
Schroder ISF Asian Bond Total Return			
Schroder ISF China Local Currency Bond - Catégorie I Capitalisation USD	USD	3 848 624	2,55
	USD	3 848 624	2,55
Schroder ISF Global Credit High Income			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Catégorie I Capitalisation USD	USD	5 740 107	2,06
	USD	5 740 107	2,06
Schroder ISF Global Credit Income			
Schroder ISF Global Credit High Income - Catégorie I Capitalisation USD	USD	134 093 700	2,32
Schroder ISF Securitised Credit - Catégorie I Distribution USD	USD	18 339	0,00
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Catégorie I Capitalisation EUR	USD	224 399 134	3,88
	USD	358 511 173	6,20
Schroder ISF Strategic Bond			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Catégorie I Capitalisation USD	USD	11 881 695	1,98
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Catégorie I Capitalisation EUR	USD	23 594 172	3,92
	USD	35 475 867	5,90
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration			
Schroder ISF Securitised Credit - Catégorie I Distribution EUR Hedged	EUR	2 224 935	0,70
	EUR	2 224 935	0,70

Taux de change

Les taux de change utilisés pour calculer le total consolidé en EUR des états financiers à la date du rapport sont les suivants :

Devise	Taux
EUR = 1	
CHF	0,9349
GBP	0,8554
HKD	9,1950
JPY	169,2308
RMB	8,3906
USD	1,1714

Événements postérieurs à la clôture

Le 2 juillet 2025, la catégorie d'actions suivante a été lancée :

Catégorie C Cap en EUR du compartiment Schroder ISF QEP Global Core

Le 16 juillet 2025, les catégories d'actions suivantes ont été lancées :

Catégorie A Dis couverte en JPY du Compartiment Schroder ISF Global Credit High Income

Catégorie A Dis couverte en SGD du Compartiment Schroder ISF Global Credit High Income

Le 4 août 2025, la catégorie d'actions suivante a été lancée :

Schroder ISF Alternative Securitised Income I Acc CAD Hedged

Le 12 août 2025, le Compartiment Schroder ISF Sustainable Infrastructure a été liquidé.

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Commissions de gestion

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Asian Opportunities	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap NOK	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,75 %
Catégorie C Cap SGD	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie IS Cap	0,38 %
Catégorie IS Dis AV	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie S Cap	0,38 %
Catégorie S Cap EUR	0,38 %
Catégorie S Dis	0,38 %
Catégorie X Cap	0,60 %
Catégorie X Cap EUR	0,60 %
Catégorie X Cap GBP	0,60 %
Schroder ISF EURO Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,75 %
Catégorie C Cap USD	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie CN Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie K1 Cap	0,75 %
Catégorie K1 Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie K1 Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie Z Cap	0,75 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Equity	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Cap EUR	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en NOK	0,45 %
Catégorie C Dis	0,45 %
Catégorie IS Dis AV	0,21 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %
Catégorie IZ Dis SV	0,45 %
Catégorie S Dis	0,21 %
Schroder ISF Italian Equity	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Schroder ISF Japanese Equity	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap CZK	1,25 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap USD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap USD	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie X Cap GBP	0,10 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,09 %
Catégorie Z Cap	0,63 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,63 %
Catégorie Z Dis	0,63 %
Schroder ISF Swiss Equity	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Swiss Equity (suite)		Schroder ISF US Large Cap (suite)	
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie IZ Cap EUR	0,55 %
Catégorie B Cap	1,25 %	Catégorie S Cap	0,38 %
Catégorie B Dis	1,25 %	Catégorie S Dis	0,38 %
Catégorie C Cap	0,75 %	Catégorie X Cap	0,25 %
Catégorie C Dis	0,75 %	Catégorie X Cap EUR	0,25 %
Catégorie Z Cap	0,63 %	Catégorie X Cap GBP	0,25 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,63 %	Catégorie X Cap couverte en GBP	0,09 %
Catégorie Z Cap couverte en GBP	0,63 %	Catégorie X Dis GBP AV	0,25 %
Catégorie Z Cap couverte en USD	0,63 %	Catégorie X1 Cap GBP	0,10 %
Catégorie Z Dis	0,63 %	Catégorie Y Cap	0,25 %
Schroder ISF UK Equity		Catégorie Y Cap EUR	0,25 %
Catégorie A Cap	1,10 %	Catégorie Y Cap GBP	0,25 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,10 %	Catégorie Y Dis GBP AV	0,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,10 %	Catégorie Z Cap EUR	0,63 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,10 %	Schroder ISF All China Equity	
Catégorie A Dis	1,10 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis EUR	1,10 %	Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Dis USD	1,10 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap	1,10 %	Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie B Cap	1,10 %	Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie B Dis	1,10 %	Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie C Cap	0,60 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,60 %	Catégorie IZ Dis AV	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %	Catégorie IZ Dis GBP AV	0,75 %
Catégorie C Dis	0,60 %	Catégorie X Cap	0,60 %
Catégorie C Dis EUR	0,60 %	Catégorie X Cap EUR	0,60 %
Catégorie C Dis USD	0,60 %	Catégorie X Dis GBP	0,60 %
Catégorie S Cap	0,30 %	Catégorie Y Cap	0,60 %
Catégorie S Dis	0,30 %	Catégorie Y Cap EUR	0,60 %
Catégorie Z Cap	0,60 %	Catégorie Y Dis GBP	0,60 %
Catégorie Z Dis	0,60 %	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	
Schroder ISF US Large Cap		Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap	1,25 %	Catégorie A Cap CHF	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %	Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Cap NOK	1,25 %	Catégorie A Dis AUD	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,25 %	Catégorie A Dis CHF	1,50 %
Catégorie A Dis	1,25 %	Catégorie A Dis EUR	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,25 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %	Catégorie A Dis SGD	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,25 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,25 %	Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap	0,55 %	Catégorie C Dis QV	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,55 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,55 %	Schroder ISF Asian Equity Impact	
Catégorie C Cap GBP	0,55 %	Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,55 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Dis	0,55 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie IZ Cap	0,55 %	Catégorie E Cap	0,50 %

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Asian Equity Impact (suite)	
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Schroder ISF Asian Equity Yield	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap CHF	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap CHF	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Dis	1,00 %
Catégorie IS Dis SV	0,50 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie S Dis	0,50 %
Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,50 %
Catégorie U Dis MF	1,50 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,50 %
Schroder ISF Asian Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Schroder ISF Asian Total Return	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A Dis SGD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Dis GBP	1,00 %
Catégorie IS Cap	0,50 %
Catégorie IS Dis AV	0,50 %
Catégorie IS Dis GBP AV	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,88 %
Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie S Dis	0,50 %
Catégorie S Dis GBP	0,50 %
Catégorie Y Cap	0,88 %
Catégorie Y1 Cap	1,50 %
Catégorie Z Cap	0,88 %
Catégorie Z Cap GBP	0,88 %
Catégorie Z GBP Dis AV	0,88 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis EUR	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap CHF	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie S Cap	0,50 %
Schroder ISF China A	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap GBP	1,00 %
Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie IZ Cap EUR	1,00 %
Catégorie Y Cap	0,75 %
Schroder ISF China A All Cap	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Cap RMB	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap GBP	1,00 %
Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie K1 Cap	1,00 %
Schroder ISF China Opportunities	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Dis AV	1,50 %
Catégorie A Dis HKD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie D Cap	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	0,75 %

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF China Opportunities (suite)	
Catégorie K1 Cap	1,00 %
Catégorie K1 Cap couverte en CNH	1,00 %
Catégorie K1 Cap EUR	1,00 %
Catégorie K1 Cap HKD	1,00 %
Catégorie K1 Cap couverte en SGD	1,00 %
Catégorie K1 Dis AV	1,00 %
Catégorie K1 Dis couverte en GBP AV	1,00 %
Schroder ISF Circular Economy	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis AV	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis EUR AV	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Emerging Asia	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,75 %
Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Schroder ISF Emerging Europe	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap NOK	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Dis	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Schroder ISF Emerging Markets	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A Cap CZK	1,50 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Emerging Markets (suite)	
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap AUD	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie IS Cap	0,50 %
Catégorie IS Dis AV	0,50 %
Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie S Dis	0,50 %
Catégorie X Cap EUR	0,68 %
Catégorie X Cap ^s	0,40 %
Catégorie X1 Cap GBP	0,75 %
Catégorie X2 Cap couverte en EUR ^s	0,73 %
Catégorie X2 Cap ^s	0,73 %
Catégorie X3 Cap EUR ^s	0,54 %
Catégorie X3 Cap GBP ^s	0,54 %
Catégorie X3 Cap NOK	0,54 %
Catégorie X3 Cap SEK	0,54 %
Catégorie X3 Cap ^s	0,54 %
Catégorie X3 Dis EUR QV ^s	0,54 %
Catégorie X3 Dis GBP QV ^s	0,54 %
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie E Cap	0,40 %
Catégorie X Cap	0,58 %
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap GBP	1,00 %
Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie E Cap EUR	0,50 %
Catégorie E Cap GBP	0,50 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Schroder ISF Emerging Markets ex China	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Emerging Markets Value	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Dis AV	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Dis AV	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie S Cap	0,38 %
Catégorie S Cap couverte en GBP	0,38 %
Schroder ISF European Dividend Maximiser	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis MF	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Catégorie Z Dis	0,75 %
Schroder ISF European Equity Impact	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis GBP	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,75 %
Catégorie E Cap	0,25 %
Catégorie E Cap GBP	0,25 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie S Dis	0,38 %
Catégorie S Dis GBP	0,38 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap GBP	0,75 %
Schroder ISF European Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF European Smaller Companies (suite)	
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Schroder ISF European Special Situations	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap GBP	1,50 %
Catégorie A Cap USD	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A Dis USD AV	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie C Cap USD	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis GBP	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap USD	0,75 %
Catégorie IZ Dis AV	0,75 %
Catégorie K1 Cap	0,75 %
Catégorie K1 Cap USD	0,75 %
Catégorie K1 Dis AV	0,75 %
Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie S Dis	0,50 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,09 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Schroder ISF European Sustainable Equity	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap USD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis AV	1,25 %
Catégorie A Dis GBP AV	1,25 %
Catégorie A Dis SV	1,25 %
Catégorie A Dis USD SV	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie C Cap	0,63 %
Catégorie C Cap USD	0,63 %
Catégorie C Dis AV	0,63 %
Catégorie C Dis GBP SV	0,63 %
Catégorie C Dis SV	0,63 %
Catégorie C Dis USD SV	0,63 %
Catégorie S Dis SV	0,38 %
Catégorie X Dis GBP	0,45 %
Catégorie Z Cap	0,63 %
Catégorie Z Dis GBP AV	0,63 %
Schroder ISF European Value	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Cap USD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF European Value (suite)	
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap	0,75 %

Schroder ISF Frontier Markets Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap NOK	1,50 %
Catégorie A Cap SEK	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap GBP	1,00 %

Schroder ISF Global Alternative Energy*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Dis GBP	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %
Catégorie E Dis GBP	0,38 %
Catégorie IS Dis GBP SV	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,75 %
Catégorie S Dis GBP SV	0,38 %
Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie Y Dis EUR AV	0,38 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis EUR QV	0,75 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Cities	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Dis EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap CHF	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Dis GBP SV	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie X Dis	0,68 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis EUR	0,75 %

Schroder ISF Global Climate Change Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap GBP	0,75 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis GBP	0,75 %

Schroder ISF Global Climate Leaders	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A CO Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C CO Cap	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,38 %

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Climate Leaders (suite)	
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Global Consumer Trends*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,50 %
Catégorie A Dis SGD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	1,50 %
Catégorie AX Dis	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis GBP	0,75 %
Catégorie CX Dis	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Dis QF	0,75 %
Catégorie Z Dis GBP	0,75 %
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap GBP	1,00 %
Catégorie D Cap	1,50 %
Catégorie D Cap EUR	1,50 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie X Cap	0,75 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities (suite)	
Catégorie X Dis CHF AV	0,60 %
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie X Cap	0,72 %
Schroder ISF Global Energy	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap CHF	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis EUR	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap CHF	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Dis	1,00 %
Catégorie C Dis GBP	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie X Cap	0,60 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis GBP	0,75 %
Schroder ISF Global Equity Impact	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,85 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,85 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,85 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Global Equity Yield	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A Dis HKD	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Equity Yield (suite)	
Catégorie C Dis EUR QV	0,75 %
Catégorie IS Dis GBP QV	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie S Dis GBP QV	0,38 %
Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,50 %
Catégorie U Dis MF	1,50 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,50 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Schroder ISF Global Gold	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap HKD	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie S Cap	0,38 %
Catégorie U Cap	1,50 %
Schroder ISF Global Innovation*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie F Cap SGD	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie X Cap	0,69 %
Schroder ISF Global Recovery	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Recovery (suite)	
Catégorie C Cap GBP	0,65 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,65 %
Catégorie C Dis	0,65 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %
Catégorie IS Dis GBP AV	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie S Dis GBP AV	0,38 %
Catégorie X Cap	0,65 %
Catégorie X Dis	0,68 %
Catégorie X1 Cap	0,51 %
Catégorie Y Cap NOK	0,52 %
Schroder ISF Global Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Schroder ISF Global Social Growth*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis SV	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis SV	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap EUR	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A Dis EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en GBP SV	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap GBP	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie U Cap	1,50 %

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Sustainable Growth	
Catégorie A Cap	1,30 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,30 %
Catégorie A Cap EUR	1,30 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,30 %
Catégorie A Cap SGD	1,30 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,30 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,30 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,30 %
Catégorie A1 Cap	1,30 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,30 %
Catégorie B Cap	1,30 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,30 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,65 %
Catégorie C Cap GBP	0,65 %
Catégorie C Cap SGD	0,65 %
Catégorie C Dis EUR QV	0,65 %
Catégorie C Dis QV	0,65 %
Catégorie F Cap SGD	1,30 %
Catégorie IS Cap	0,33 %
Catégorie IS Cap GBP	0,33 %
Catégorie IS Dis GBP QV	0,33 %
Catégorie IS Dis QV	0,33 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,65 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,65 %
Catégorie IZ Cap NOK	0,65 %
Catégorie IZ Cap SEK	0,65 %
Catégorie IZ Dis SV	0,65 %
Catégorie S Dis GBP	0,33 %
Catégorie U Cap	1,30 %
Catégorie X Cap JPY	0,40 %
Catégorie X Dis JPY	0,40 %
Catégorie X1 Cap EUR	0,65 %
Catégorie X2 Cap EUR	0,30 %
Catégorie Y Cap NOK	0,52 %
Catégorie Z Cap EUR	0,65 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,65 %
Catégorie Z Dis EUR QV	0,65 %
Schroder ISF Global Sustainable Value	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	1,50 %
Catégorie A Dis GBP AV	1,50 %
Catégorie A Dis MV	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	1,50 %
Catégorie A1 Dis MV	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Sustainable Value (suite)	
Catégorie B Dis couverte en EUR QV	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,75 %
Catégorie C Dis GBP A	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap GBP	0,75 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR QV	0,75 %
Schroder ISF Greater China	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap SGD	1,00 %
Catégorie C Dis GBP	1,00 %
Catégorie F Cap SGD	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,85 %
Catégorie X Cap	0,68 %
Schroder ISF Healthcare Innovation	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie U Cap	1,50 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis EUR QV	0,75 %
Schroder ISF Hong Kong Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap USD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Hong Kong Equity (suite)	
Catégorie C Cap CHF	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,00 %
Catégorie D Cap	1,50 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Schroder ISF Indian Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Dis	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Schroder ISF Indian Opportunities	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie F Cap SGD	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Japanese Opportunities	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap NOK	1,50 %
Catégorie A Cap SEK	1,50 %
Catégorie A Cap USD	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,00 %
Catégorie C Dis	1,00 %
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Latin American	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,50 %
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap EUR	1,00 %
Catégorie C Dis	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie Y Cap GBP	0,60 %
Catégorie Y Dis GBP AV	0,60 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap	
Catégorie A Cap	1,75 %
Catégorie A Cap DKK	1,75 %
Catégorie A Cap NOK	1,75 %
Catégorie A Cap SEK	1,75 %
Catégorie A Dis DKK QV	1,75 %
Catégorie A Dis SV	1,75 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap DKK	1,00 %
Catégorie C Cap NOK	1,00 %
Catégorie C Cap SEK	1,00 %
Catégorie C Dis DKK QV	1,00 %
Catégorie C Dis SV	1,00 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %
Catégorie IZ Cap DKK	1,00 %
Catégorie IZ Cap NOK	1,00 %
Catégorie IZ Cap SEK	1,00 %
Catégorie IZ Dis DKK QV	1,00 %
Catégorie IZ Dis SF	1,00 %
Catégorie IZ Dis SV	1,00 %
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap DKK ^s	1,50 %
Catégorie A Cap NOK	1,50 %
Catégorie A Cap SEK	1,50 %
Catégorie A Dis DKK QV	1,50 %
Catégorie A Dis SV	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap DKK ^s	0,75 %
Catégorie C Cap NOK	0,75 %
Catégorie C Cap SEK	0,75 %
Catégorie C Dis DKK QV	0,75 %
Catégorie C Dis SV	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap DKK	0,75 %
Catégorie IZ Cap NOK	0,75 %

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Nordic Smaller Companies (suite)	
Catégorie IZ Cap SEK	0,75 %
Catégorie IZ Dis DKK QV	0,75 %
Catégorie IZ Dis SF	0,75 %
Catégorie IZ Dis SV	0,75 %
Schroder ISF Robotics and Automation*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap GBP	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap GBP	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis MF	1,50 %
Catégorie A Dis SGD MF	1,50 %
Catégorie AX Cap	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie F Cap SGD	1,50 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie U Cap	1,50 %
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	
Catégorie C Cap SV	0,65 %
Catégorie C Dis SV	0,65 %
Catégorie IS Dis GBP SV	0,33 %
Catégorie IZ Cap SV	0,65 %
Catégorie IZ Dis SV	0,65 %
Catégorie S Cap GBP SV	0,33 %
Catégorie S Dis GBP SV	0,33 %
Schroder ISF Sustainable Infrastructure	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis EUR	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie C Cap EUR	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,20 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Schroder ISF Taiwanese Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,85 %
Catégorie C Cap EUR	0,85 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,85 %
Catégorie C Dis	0,85 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,75 %
Catégorie S Cap	0,50 %
Catégorie S Dis	0,50 %
Catégorie X Cap	1,00 %
Catégorie Z Cap	0,75 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,75 %
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	0,85 %
Catégorie C Cap GBP	0,85 %
Catégorie C Dis	0,85 %
Catégorie IZ Cap	0,85 %
Catégorie IZ Cap GBP	0,85 %
Schroder ISF Global Equity Alpha	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap CZK	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap GBP	1,50 %
Catégorie A Cap SGD	1,50 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,50 %

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Equity Alpha (suite)	
Catégorie A Dis GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %
Catégorie C Cap GBP	0,65 %
Catégorie C Dis	0,65 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie IZ Dis couverte en GBP AV	0,38 %
Catégorie X Dis couverte en GBP AV	0,38 %
Catégorie X1 Cap	0,70 %
Catégorie Z Cap EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis EUR QV	0,75 %
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap EUR	0,38 %
Catégorie E Cap GBP	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,75 %
Catégorie K1 Cap	0,75 %
Catégorie K1 Cap EUR	0,75 %
Catégorie X Cap GBP	0,10 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,09 %
Catégorie Z Cap GBP	0,75 %
Catégorie Z Dis GBP AV	0,75 %
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap GBP	0,38 %
Schroder ISF QEP Global Active Value	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap EUR	1,25 %
Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %
Catégorie C Dis	0,65 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF QEP Global Active Value (suite)	
Catégorie S Cap	0,33 %
Catégorie S Dis	0,33 %
Catégorie Z Cap EUR	0,63 %
Schroder ISF QEP Global Core	
Catégorie C Cap	0,28 %
Catégorie C Cap couverte en AUD	0,28 %
Catégorie C Cap NOK	0,28 %
Catégorie C Cap couverte en NOK	0,28 %
Catégorie C Dis	0,28 %
Catégorie IZ Cap	0,28 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,28 %
Catégorie X Dis	0,23 %
Catégorie X1 Cap	0,16 %
Catégorie X1 Dis	0,16 %
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap EUR	1,50 %
Catégorie A Cap GBP	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap GBP	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,75 %
Catégorie K1 Cap	0,75 %
Catégorie K1 Cap EUR	0,75 %
Catégorie Z Cap GBP	0,75 %
Catégorie Z Dis GBP	0,75 %
Schroder ISF QEP Global ESG	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %
Catégorie C Cap GBP	0,65 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,65 %
Catégorie IZ Cap GBP	0,65 %
Catégorie S Cap	0,33 %
Catégorie S Dis	0,33 %
Catégorie S Dis GBP	0,33 %
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels*	
Catégorie A Cap	1,30 %
Schroder ISF QEP Global Quality	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %
Catégorie A Cap NOK	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Cap EUR	0,65 %

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF QEP Global Quality (suite)	
Catégorie C Cap NOK	0,65 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,65 %
Catégorie C Dis	0,65 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %
Catégorie S Dis	0,33 %
Schroder ISF Commodity	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,00 %
Catégorie E Cap	0,50 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,50 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,50 %
Catégorie S Dis	0,50 %
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,50 %
Catégorie S Dis couverte en GBP	0,50 %
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	
Catégorie C Cap	0,70 %
Catégorie IZ Cap	0,70 %
Schroder ISF Dynamic Income	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A Cap HKD	1,25 %
Catégorie A Cap JPY	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MF3	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en CHF MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en CNH MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en CNH MF2	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en CNH MF3	1,25 %
Catégorie A Dis CNH MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR MF3	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MF3	1,25 %
Catégorie A Dis HKD MF	1,25 %
Catégorie A Dis HKD MF3	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en JPY MF3	1,25 %
Catégorie A Dis JPY MF	1,25 %
Catégorie A Dis MF	1,25 %
Catégorie A Dis MF2	1,25 %
Catégorie A Dis MF3	1,25 %
Catégorie A Dis QV	1,25 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Dynamic Income (suite)	
Catégorie A Dis couverte en SGD MF	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Dis QV	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Cap JPY	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en CHF MF	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	0,75 %
Catégorie C Dis JPY MF	0,75 %
Catégorie C Dis MF	0,75 %
Catégorie C Dis MF2	0,75 %
Catégorie C Dis QV	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Dis MF	0,75 %
Catégorie Y Cap	0,38 %
Schroder ISF Dynamic Opportunities*	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A1 Cap	1,20 %
Catégorie B Cap	1,20 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap EUR	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,25 %
Catégorie A Dis HKD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Dis	1,25 %
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	1,25 %
Catégorie AX Dis	1,25 %
Catégorie AX Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie U Cap	1,25 %
Catégorie U Dis	1,25 %
Catégorie U Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR	1,25 %
Schroder ISF Global Diversified Growth	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,25 %

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Diversified Growth (suite)	
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A1 Dis	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie C Cap	0,63 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,63 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,63 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,63 %
Catégorie D Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie IA Cap	0,51 %
Catégorie IB Cap	0,47 %
Catégorie IZ Cap	0,55 %
Schroder ISF Global Managed Growth*	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en ZAR	0,50 %
Catégorie E Cap	0,25 %
Catégorie E Cap couverte en ZAR	0,25 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis AV	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A1 Dis	1,25 %
Catégorie A1 Dis MF	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie R Cap	0,60 %
Catégorie R Cap couverte en GBP	0,60 %
Catégorie R Cap couverte en USD	0,60 %
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A Cap HKD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,25 %
Catégorie A Cap SGD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Multi-Asset Income (suite)	
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A Dis HKD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en NOK	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,25 %
Catégorie A Dis SGD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A1 Dis	1,25 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A1 Dis couverte en PLN	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,63 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,63 %
Schroder ISF Global Target Return	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap HKD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en CHF QF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Dis HKD	1,25 %
Catégorie A Dis MV	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD QF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,25 %
Catégorie AX Dis couverte en SGD	1,25 %
Catégorie C Cap	0,63 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,63 %
Catégorie IZ Cap couverte en NZD	0,59 %
Catégorie U Cap	1,25 %
Catégorie U Dis	1,25 %
Catégorie U Dis couverte en AUD	1,25 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR	1,25 %
Catégorie X Cap	0,64 %

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Inflation Plus	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap USD	1,50 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie A1 Dis USD	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Schroder ISF Japan DGF	
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie X Cap	0,50 %
Catégorie X Dis	0,50 %
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC2	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR MF2	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	1,25 %
Catégorie A Dis HKD MF	1,25 %
Catégorie A Dis MF2	1,25 %
Catégorie A Dis MF3	1,25 %
Catégorie A Dis MF4	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en RMB MFC2	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MF2	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MF3	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie B Dis couverte en EUR QV	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en AUD	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	0,75 %
Catégorie U Cap	1,25 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income (suite)	
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,25 %
Catégorie U Dis MF	1,25 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,25 %
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	
Catégorie A Cap	1,30 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,30 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,30 %
Catégorie C Cap	0,65 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,65 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,35 %
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	1,25 %
Catégorie A Dis QV	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MF	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,25 %
Catégorie A1 Dis QV	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Dis	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en GBP MF	0,75 %
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	
Catégorie A Cap	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,50 %
Catégorie A Dis	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,50 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,50 %
Catégorie A1 Cap	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,50 %
Catégorie A1 Dis	1,50 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	1,50 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Cap	1,50 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,50 %
Catégorie B Dis	1,50 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,50 %
Catégorie C Cap	0,90 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,90 %
Catégorie C Cap EUR	0,90 %

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return (suite)	
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,90 %
Catégorie C Cap couverte en RMB	0,90 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,90 %
Catégorie C Dis	0,90 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,90 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,90 %
Catégorie C Dis couverte en JPY	0,90 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie S Cap	0,45 %
Catégorie S Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie S Dis	0,45 %
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,45 %
Catégorie S Dis couverte en GBP	0,45 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie Z Dis couverte en GBP	0,75 %
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,20 %
Catégorie A Dis	1,20 %
Catégorie B Cap	1,20 %
Catégorie B Dis	1,20 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie A Dis AV	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en USD	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie E Cap	0,38 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,38 %
Catégorie R Cap	0,75 %
Catégorie R Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie R Cap couverte en USD	0,75 %
Schroder ISF EURO Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap CZK	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap USD	0,75 %
Catégorie A1 Dis	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie B Dis	0,75 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF EURO Bond (suite)	
Catégorie C Cap	0,38 %
Catégorie C Dis	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,38 %
Catégorie IZ Dis	0,38 %
Catégorie Z Cap	0,50 %
Schroder ISF EURO Government Bond	
Catégorie A Cap	0,40 %
Catégorie A Dis	0,40 %
Catégorie A1 Cap	0,40 %
Catégorie B Cap	0,40 %
Catégorie B Dis	0,40 %
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie C Dis	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,20 %
Schroder ISF EURO Short Term Bond	
Catégorie A Cap	0,50 %
Catégorie A Dis	0,50 %
Catégorie A1 Cap	0,50 %
Catégorie B Cap	0,50 %
Catégorie B Dis	0,50 %
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie C Dis	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,20 %
Schroder ISF Global Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie C Cap GBP	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,50 %
Catégorie C Dis	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie IZ Cap couverte en SEK	0,50 %
Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,50 %
Catégorie Z Cap EUR	0,38 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,38 %
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond (suite)	
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie A1 Dis	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie B Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie B Dis	0,75 %
Catégorie C Cap	0,38 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,38 %
Catégorie C Dis	0,38 %
Catégorie C Dis GBP	0,38 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,38 %
Catégorie C Dis couverte en USD	0,38 %
Catégorie IZ Cap	0,33 %
Catégorie Z Dis	0,33 %
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	
Catégorie A Cap	0,50 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	0,50 %
Catégorie A Dis QV	0,50 %
Catégorie A1 Cap	0,50 %
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,20 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,20 %
Catégorie E Cap	0,10 %
Catégorie Y Cap	0,27 %
Schroder ISF US Dollar Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap CZK	0,75 %
Catégorie A Cap EUR	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MCF	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en CNH MCF	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Dis EUR QV	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	0,75 %
Catégorie A Dis HKD MFF	0,75 %
Catégorie A Dis MFF	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Dis	0,75 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Dis	0,75 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Cap EUR	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,50 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF US Dollar Bond (suite)	
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,50 %
Catégorie C Dis	0,50 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie S Dis	0,38 %
Catégorie X Cap	0,25 %
Catégorie Z Cap	0,38 %
Catégorie Z Dis	0,38 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,38 %
Schroder ISF All China Credit Income	
Catégorie A Dis MF	1,10 %
Catégorie B Cap	1,10 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,10 %
Catégorie C Cap	0,55 %
Schroder ISF Alternative Securitised Income	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	1,00 %
Catégorie A Dis QV	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A1 Dis QV	1,00 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en NOK	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en USD BRL	0,50 %
Catégorie C Dis couverte en CHF QV	0,50 %
Catégorie C Dis QV	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,50 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR QV	0,50 %
Catégorie IZ Dis couverte en GBP	0,50 %
Catégorie IZ Dis QV	0,50 %
Catégorie K1 Cap	0,50 %
Catégorie K1 Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie K1 Dis MV	0,50 %
Catégorie X Cap	0,40 %
Catégorie X Cap couverte en EUR	0,40 %
Catégorie X Dis couverte en EUR QV	0,40 %
Catégorie X Dis couverte en GBP QV	0,40 %
Catégorie Y Cap	0,75 %
Catégorie Y Cap couverte en JPY	0,75 %
Catégorie Y Dis MV	0,75 %
Schroder ISF Asian Bond Total Return	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,00 %
Catégorie A Dis HKD	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap EUR	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion	Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Asian Bond Total Return (suite)		Schroder ISF Asian Local Currency Bond (suite)	
Catégorie A1 Dis	1,00 %	Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie A1 Dis EUR	1,00 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,00 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie B Cap	1,00 %	Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie C Cap	0,60 %	Catégorie IZ Cap EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %	Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %	Catégorie Z Cap	0,50 %
Catégorie C Dis MF1	0,60 %	Catégorie Z Cap EUR	0,50 %
Catégorie D Dis	1,00 %	Catégorie Z Cap couverte en SGD	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %	Catégorie Z Dis	0,50 %
Catégorie Z Cap	0,60 %	Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,50 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,60 %		
Catégorie Z Cap couverte en SGD	0,60 %	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	
Catégorie Z Dis	0,60 %	Catégorie A Cap	1,45 %
Catégorie Z Dis EUR	0,60 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,45 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,60 %	Catégorie B Cap	1,45 %
Catégorie Z Dis couverte en GBP	0,60 %	Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie Z Dis HKD	0,60 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
		Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Schroder ISF Asian Convertible Bond		Catégorie C Cap couverte en GBP	0,60 %
Catégorie A Cap	1,25 %	Catégorie C Dis GBP A	0,60 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %	Catégorie C Dis couverte en GBP AV	0,60 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie E Cap	0,40 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %	Catégorie E Cap couverte en CHF	0,40 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %	Catégorie E Cap couverte en EUR	0,40 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,25 %	Catégorie E Cap couverte en GBP	0,40 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,25 %	Catégorie IS Cap couverte en GBP	0,60 %
Catégorie B Cap	1,25 %	Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %		
Catégorie C Cap	0,75 %	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %	Catégorie A Cap	1,45 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,45 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,45 %
Catégorie IZ Cap	0,75 %	Catégorie C Cap couverte en CHF ^s	0,60 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,63 %	Catégorie C Cap couverte en EUR ^s	0,60 %
		Catégorie C Cap couverte en GBP ^s	0,60 %
Schroder ISF Asian Credit Opportunities		Catégorie C Cap couverte en SEK ^s	0,60 %
Catégorie A Cap	1,00 %	Catégorie C Cap ^s	0,60 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %	Catégorie C Dis GBP AV ^s	0,60 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,00 %	Catégorie X Cap couverte en SEK	0,48 %
Catégorie A Dis	1,00 %		
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,00 %	Schroder ISF Carbon Neutral Credit	
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %	Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie C Cap	0,50 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,50 %	Catégorie A Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %	Catégorie A Dis SV	0,75 %
		Catégorie A Dis couverte en USD MV	0,75 %
Schroder ISF Asian Local Currency Bond		Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie A Cap	1,00 %	Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,00 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie A Cap EUR	1,00 %	Catégorie C Cap couverte en USD	0,45 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,00 %	Catégorie E Cap	0,23 %
Catégorie A Dis	1,00 %	Catégorie IZ Cap	0,45 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,00 %	Catégorie Y Cap	0,33 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %	Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,32 %
Catégorie B Cap	1,00 %	Catégorie Y Cap couverte en USD	0,32 %

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Carbon Neutral Credit (suite)	
Catégorie Y Dis couverte en USD MV	0,32 %
Schroder ISF China Local Currency Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap EUR	0,75 %
Catégorie A Cap USD	0,75 %
Catégorie B Cap EUR	0,75 %
Catégorie C Cap	0,38 %
Catégorie C Cap EUR	0,38 %
Catégorie C Cap USD	0,38 %
Catégorie C Dis USD	0,38 %
Schroder ISF Emerging Market Bond	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap GBP	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Dis	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,60 %
Catégorie C Dis MF1	0,60 %
Catégorie C Dis MV	0,60 %
Catégorie U Cap	1,00 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,00 %
Catégorie U Dis MF	1,00 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,00 %
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap GBP	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Dis	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond (suite)	
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,60 %
Schroder ISF EURO Corporate Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie A Cap à duration couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Dis	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie B Dis	0,75 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,45 %
Catégorie C Cap à duration couverte en EUR	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,45 %
Catégorie C Dis	0,45 %
Catégorie C Dis GBP	0,45 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,45 %
Catégorie C Dis couverte en JPY	0,45 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %
Catégorie X Cap	0,25 %
Catégorie X Dis	0,25 %
Catégorie X1 Cap	0,40 %
Catégorie Z Cap	0,38 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,38 %
Catégorie Z Cap à duration couverte en EUR	0,38 %
Catégorie Z Cap couverte en USD	0,38 %
Catégorie Z Dis	0,38 %
Schroder ISF EURO Credit Conviction	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Dis	0,50 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie IZ Dis QV	0,50 %
Schroder ISF EURO High Yield	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap CZK	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en GBP AV	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,00 %
Catégorie AX Dis couverte en USD	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF EURO High Yield (suite)	
Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,50 %
Catégorie IZ Dis QV	0,50 %
Schroder ISF Global Convertible Bond	
Catégorie A Cap	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,25 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,25 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A1 Cap	1,25 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie B Cap	1,25 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,25 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,75 %
Catégorie C Dis	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,75 %
Catégorie IZ Cap	0,63 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,63 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR AV	0,63 %
Catégorie Z Cap	0,63 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,63 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,63 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,63 %
Schroder ISF Global Corporate Bond	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Dis	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Dis HKD MV	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	0,75 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A1 Dis	0,75 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	0,75 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie B Dis	0,75 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,45 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Corporate Bond (suite)	
Catégorie C Dis	0,45 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,45 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,45 %
Catégorie Z Cap	0,38 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,38 %
Catégorie Z Dis	0,38 %
Catégorie Z Dis couverte en AUD	0,38 %
Schroder ISF Global Credit High Income	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,20 %
Catégorie A Dis	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	1,20 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,20 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,20 %
Catégorie B Dis	1,20 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,20 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Schroder ISF Global Credit Income	
Catégorie A Cap	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,10 %
Catégorie A Cap EUR	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,10 %
Catégorie A Cap HKD	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en HKD	1,10 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,10 %
Catégorie A Dis	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en CHF MV	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	1,10 %
Catégorie A Dis EUR MV	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MV	1,10 %
Catégorie A Dis HKD	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MV	1,10 %
Catégorie A Dis MF	1,10 %
Catégorie A Dis MV	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en PLN QF	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,10 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,10 %
Catégorie A1 Cap	1,10 %
Catégorie A1 Dis	1,10 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR MF	1,10 %
Catégorie A1 Dis MF1	1,10 %

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global Credit Income (suite)	
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,10 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,10 %
Catégorie C Cap	0,55 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,55 %
Catégorie C Cap EUR	0,55 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,55 %
Catégorie C Cap couverte en SGD	0,55 %
Catégorie C Dis	0,55 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,55 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,55 %
Catégorie C Dis couverte en SGD	0,55 %
Catégorie IZ Cap	0,55 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,55 %
Catégorie IZ Dis MF	0,55 %
Catégorie U Cap	1,10 %
Catégorie U Dis	1,10 %
Catégorie U Dis couverte en AUD	1,10 %
Catégorie U Dis MF	1,10 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR	1,10 %
Catégorie Y Cap	0,45 %
Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,45 %
Catégorie Y Cap couverte en EUR	0,45 %
Catégorie Y Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie Y Cap couverte en HKD	0,45 %
Catégorie Y Cap couverte en SGD	0,45 %
Catégorie Y Dis couverte en CHF MV	0,45 %
Catégorie Y Dis couverte en EUR MV	0,45 %
Catégorie Y Dis couverte en GBP MV	0,45 %
Catégorie Y Dis couverte en HKD MV	0,45 %
Catégorie Y Dis M	0,45 %
Catégorie Y Dis MV	0,45 %
Catégorie Y Dis couverte en SGD	0,45 %
Catégorie Y Dis couverte en SGD MV	0,45 %
Schroder ISF Global High Yield	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Dis HKD	1,00 %
Catégorie A Dis MF	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Dis	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Global High Yield (suite)	
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie C Dis EUR	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,60 %
Catégorie IS Dis couverte en GBP QV	0,30 %
Catégorie IS Dis QV	0,30 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie S Dis	0,30 %
Catégorie U Cap	1,00 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	1,00 %
Catégorie U Dis MF	1,00 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	1,00 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,09 %
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en CHF QV	1,20 %
Catégorie A Dis QV	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en USD QV	1,20 %
Catégorie B Cap	1,20 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,60 %
Catégorie E Cap	0,30 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,30 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie Z Cap	0,60 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,60 %
Schroder ISF Securitised Credit	
Catégorie A Cap	0,70 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	0,70 %
Catégorie A Dis	0,70 %
Catégorie A1 Cap	0,70 %
Catégorie A1 Dis QV	0,70 %
Catégorie C Cap	0,35 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,35 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,35 %
Catégorie C Dis	0,35 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,35 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,35 %
Catégorie E Cap	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,35 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,35 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,35 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,25 %

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Social Impact Credit	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Dis SV	0,75 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie E Cap	0,23 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %
Schroder ISF Strategic Bond	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,00 %
Catégorie A1 Cap	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,60 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Schroder ISF Strategic Credit	
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,00 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,00 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en CHF SV	0,60 %
Catégorie C Dis EUR	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en USD	0,60 %
Catégorie IS Cap	0,30 %
Catégorie IS Dis couverte en EUR SV	0,30 %
Catégorie IS Dis SV	0,30 %
Catégorie IS Dis couverte en USD SV	0,30 %
Catégorie S Cap	0,30 %
Catégorie S Dis	0,30 %
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,30 %
Catégorie S Dis couverte en USD	0,30 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	
Catégorie A Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	0,75 %
Catégorie A Dis SF	0,75 %
Catégorie A1 Cap	0,75 %
Catégorie B Cap	0,75 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Dis AV	0,45 %
Catégorie E Cap	0,23 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %
Catégorie X Cap	0,29 %
Catégorie X3 Cap	1,50 %
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	
Catégorie A Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,00 %
Catégorie A Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,00 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,00 %
Catégorie B Cap	1,00 %
Catégorie B Dis	1,00 %
Catégorie C Cap	0,40 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,40 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,40 %
Catégorie C Dis	0,40 %
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,20 %
Catégorie A Dis	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,20 %
Catégorie A1 Cap	1,20 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	1,20 %
Catégorie A1 Dis	1,20 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,20 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,20 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Dis	0,60 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,60 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie IZ Dis couverte en AUD SF	0,60 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR SV	0,60 %
Catégorie X1 Cap	1,20 %
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond	
Catégorie A Cap	0,40 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,40 %
Catégorie A Dis	0,40 %
Catégorie B Cap	0,40 %
Catégorie B Dis	0,40 %
Catégorie C Cap	0,20 %

Notes aux états financiers au 30 juin 2025 (suite)

Commissions de gestion (suite)

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond (suite)	
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,20 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,20 %
Catégorie C Dis couverte en GBP AV	0,20 %
Catégorie E Cap	0,13 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,13 %
Catégorie E Cap couverte en USD	0,13 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,20 %
Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,20 %
Catégorie IZ Dis couverte en GBP AV	0,20 %
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond	
Catégorie A Cap	0,90 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	0,90 %
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	0,90 %
Catégorie A Dis MV	0,90 %
Catégorie C Cap	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,45 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,45 %
Catégorie E Cap	0,23 %
Catégorie IZ Cap	0,45 %
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	
Catégorie A Cap	1,20 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,20 %
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	1,20 %

Compartiments et catégories d'actions	Taux de Commission de gestion
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield (suite)	
Catégorie A Dis MV	1,20 %
Catégorie C Cap	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,60 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,60 %
Catégorie E Cap	0,30 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %
Schroder ISF EURO Liquidity	
Catégorie A Cap	0,20 %
Catégorie A1 Cap	0,20 %
Catégorie B Cap	0,20 %
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,20 %
Schroder ISF US Dollar Liquidity	
Catégorie A Cap	0,20 %
Catégorie A Cap EUR	0,20 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	0,20 %
Catégorie A1 Cap	0,20 %
Catégorie B Cap	0,20 %
Catégorie B Cap EUR	0,20 %
Catégorie C Cap	0,20 %
Catégorie C Cap EUR	0,20 %
Catégorie IZ Cap	0,20 %

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

§ Les taux de commission de gestion ont connu les changements suivants au cours de la période :

Le 2 janvier 2025, les Compartiments Schroder ISF Emerging Markets Class X2 ACC et Class X2 ACC EUR hedged sont passés de 0,75 % à 0,73 %.

Le 6 mars 2025, le Compartiment Schroder ISF Smaller Companies Class A Acc DKK est passé de 1,75 % à 1,50 % et le Compartiment Class C Acc DKK de 1,00 % à 0,75 %.

Le 2 mai 2025, le Compartiment Schroder ISF Emerging Markets Class X Acc est passé de 1,00 % à 0,40 % et les Compartiments X3 sont passés de 0,60 % à 0,54 %.

Le 10 juin 2025, les catégories Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond C sont passées de 0,80 % à 0,60 %.

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 30 juin 2025

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Asian Opportunities		Schroder ISF EURO Equity (suite)	
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie K1 Cap couverte en USD	0,88 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %	Catégorie Z Cap	1,04 %
Catégorie A Cap NOK	1,84 %	Schroder ISF Global Equity	
Catégorie A Cap SGD	1,84 %	Catégorie A Cap	1,58 %
Catégorie A Dis	1,84 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,61 %
Catégorie A1 Cap	2,33 %	Catégorie A1 Cap	2,33 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,37 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,37 %	Catégorie B Cap	2,18 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie C Cap	0,63 %
Catégorie B Cap EUR	2,44 %	Catégorie C Cap EUR	0,63 %
Catégorie C Cap	1,04 %	Catégorie C Cap couverte en NOK	0,74 %
Catégorie C Cap EUR	1,04 %	Catégorie C Dis	0,63 %
Catégorie C Cap GBP	1,04 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	1,10 %	Catégorie IS Dis AV	0,27 %
Catégorie C Cap SGD	1,03 %	Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie C Dis	1,04 %	Catégorie IZ Dis SV	0,50 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie S Dis	0,31 %
Catégorie I Cap GBP	0,06 %	Schroder ISF Italian Equity	
Catégorie I Cap couverte en SGD	0,07 %	Catégorie A Cap	1,54 %
Catégorie I Dis	0,06 %	Catégorie A Dis	1,54 %
Catégorie IS Cap	0,44 %	Catégorie A1 Cap	2,28 %
Catégorie IS Dis AV	0,43 %	Catégorie B Cap	2,13 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %	Catégorie B Dis	2,14 %
Catégorie S Cap	0,65 %	Catégorie C Cap	1,00 %
Catégorie S Cap EUR	0,66 %	Schroder ISF Japanese Equity	
Catégorie S Dis	0,63 %	Catégorie A Cap	1,57 %
Catégorie X Cap	0,66 %	Catégorie A Cap CZK	1,58 %
Catégorie X Cap EUR	0,66 %	Catégorie A Cap EUR	1,58 %
Catégorie X Cap GBP	0,66 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,61 %
Schroder ISF EURO Equity		Catégorie A Cap USD	1,58 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,61 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,87 %	Catégorie A Dis	1,58 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,89 %	Catégorie A Dis EUR AV	1,59 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,87 %	Catégorie A1 Cap	2,33 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,87 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,36 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,87 %	Catégorie A1 Cap USD	2,33 %
Catégorie A Dis	1,84 %	Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,36 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie B Cap	2,18 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,37 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,21 %
Catégorie A1 Cap USD	2,34 %	Catégorie C Cap	1,03 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie C Cap EUR	0,98 %
Catégorie B Dis	2,44 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,06 %
Catégorie C Cap	1,06 %	Catégorie C Cap USD	1,03 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	1,10 %	Catégorie C Cap couverte en USD	1,01 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	1,07 %	Catégorie C Dis	1,03 %
Catégorie C Cap USD	1,04 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,04 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie C Dis	1,04 %	Catégorie I Cap couverte en USD	0,06 %
Catégorie CN Cap	0,94 %	Catégorie IZ Cap	0,80 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie X Cap GBP	0,25 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,06 %	Catégorie X Cap couverte en GBP	0,16 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %	Catégorie Z Cap	0,91 %
Catégorie K1 Cap	0,89 %	Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,93 %
Catégorie K1 Cap couverte en CHF	0,89 %		

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Japanese Equity (suite)		Schroder ISF US Large Cap (suite)	
Catégorie Z Dis	0,90 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,21 %
Schroder ISF Swiss Equity		Catégorie C Cap	0,84 %
Catégorie A Cap	1,60 %	Catégorie C Cap EUR	0,84 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,63 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,87 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,62 %	Catégorie C Cap GBP	0,83 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,63 %	Catégorie C Cap couverte en SEK	1,46 %
Catégorie A Dis	1,60 %	Catégorie C Dis	0,83 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie B Cap	2,20 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,08 %
Catégorie B Dis	2,20 %	Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie C Cap	1,05 %	Catégorie IZ Cap EUR	0,60 %
Catégorie C Dis	1,05 %	Catégorie S Cap	0,64 %
Catégorie I Cap	0,07 %	Catégorie S Dis	0,66 %
Catégorie Z Cap	0,92 %	Catégorie X Cap	0,30 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,94 %	Catégorie X Cap EUR	0,30 %
Catégorie Z Cap couverte en GBP	0,95 %	Catégorie X Cap GBP	0,30 %
Catégorie Z Cap couverte en USD	0,95 %	Catégorie X Cap couverte en GBP	0,14 %
Catégorie Z Dis	0,92 %	Catégorie X Dis GBP AV	0,30 %
Schroder ISF UK Equity		Catégorie X1 Cap GBP	0,12 %
Catégorie A Cap	1,47 %	Catégorie Y Cap	0,35 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,51 %	Catégorie Y Cap EUR	0,34 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,51 %	Catégorie Y Cap GBP	0,35 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,50 %	Catégorie Y Dis GBP AV	0,35 %
Catégorie A Dis	1,47 %	Catégorie Z Cap EUR	0,91 %
Catégorie A Dis EUR	1,47 %	Schroder ISF All China Equity	
Catégorie A Dis USD	1,47 %	Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A1 Cap	1,97 %	Catégorie B Cap EUR	2,46 %
Catégorie B Cap	2,07 %	Catégorie C Cap	1,05 %
Catégorie B Dis	2,07 %	Catégorie C Cap EUR	1,05 %
Catégorie C Cap	0,92 %	Catégorie C Cap GBP	1,09 %
Catégorie C Cap EUR	0,92 %	Catégorie E Cap	0,80 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,93 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie C Dis	0,92 %	Catégorie I Cap AUD	0,01 %
Catégorie C Dis EUR	0,89 %	Catégorie IZ Cap	0,82 %
Catégorie C Dis USD	0,92 %	Catégorie IZ Dis AV	0,66 %
Catégorie S Cap	0,62 %	Catégorie IZ Dis GBP AV	0,73 %
Catégorie S Dis	0,62 %	Catégorie X Cap	0,84 %
Catégorie Z Cap	0,92 %	Catégorie X Cap EUR	0,83 %
Catégorie Z Dis	0,95 %	Catégorie X Dis GBP	0,77 %
Schroder ISF US Large Cap		Catégorie Y Cap	0,90 %
Catégorie A Cap	1,58 %	Catégorie Y Cap EUR	0,90 %
Catégorie A Cap EUR	1,58 %	Catégorie Y Dis GBP	0,90 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,61 %	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	
Catégorie A Cap NOK	1,58 %	Catégorie A Cap	2,29 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,62 %	Catégorie A Cap CHF	2,30 %
Catégorie A Cap SGD	1,99 %	Catégorie A Cap EUR	2,30 %
Catégorie A Dis	1,58 %	Catégorie A Dis	2,30 %
Catégorie A Dis GBP	1,58 %	Catégorie A Dis AUD	2,30 %
Catégorie A1 Cap	2,33 %	Catégorie A Dis couverte en AUD	2,33 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,33 %	Catégorie A Dis CHF	2,30 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,36 %	Catégorie A Dis EUR	2,30 %
Catégorie B Cap	2,18 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	2,34 %
Catégorie B Cap EUR	2,18 %	Catégorie A Dis SGD	2,30 %
		Catégorie A Dis couverte en SGD	2,34 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser (suite)		Schroder ISF Asian Total Return (suite)	
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,86 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,33 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	2,94 %	Catégorie C Dis GBP	1,29 %
Catégorie C Cap	1,80 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	1,56 %	Catégorie IS Cap	0,58 %
Catégorie C Dis QV	1,31 %	Catégorie IS Dis AV	0,58 %
Catégorie IZ Cap	1,26 %	Catégorie IS Dis GBP AV	0,58 %
Schroder ISF Asian Equity Impact		Catégorie IZ Cap	0,95 %
Catégorie A Cap	2,03 %	Catégorie S Cap	0,79 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,69 %	Catégorie S Dis	0,77 %
Catégorie C Cap	1,46 %	Catégorie S Dis GBP	0,79 %
Catégorie E Cap	0,95 %	Catégorie Y Cap	0,93 %
Catégorie I Cap	0,22 %	Catégorie Y1 Cap	1,81 %
Catégorie IZ Cap	1,18 %	Catégorie Z Cap	1,01 %
Schroder ISF Asian Equity Yield		Catégorie Z Cap GBP	1,00 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie Z GBP Dis AV	1,01 %
Catégorie A Cap CHF	1,84 %	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	
Catégorie A Cap EUR	1,84 %	Catégorie A Cap	1,83 %
Catégorie A Dis	1,84 %	Catégorie A Cap EUR	1,83 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,87 %	Catégorie A Cap HKD	1,83 %
Catégorie A Dis GBP	1,85 %	Catégorie A Cap SGD	1,86 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,88 %	Catégorie A Dis EUR	1,83 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,87 %	Catégorie A Dis GBP	1,83 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie A1 Cap	2,33 %
Catégorie A1 Dis	2,34 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,33 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie B Cap	2,43 %
Catégorie C Cap	1,29 %	Catégorie B Cap EUR	2,43 %
Catégorie C Cap CHF	1,29 %	Catégorie C Cap	1,29 %
Catégorie C Cap EUR	1,29 %	Catégorie C Cap CHF	1,29 %
Catégorie C Dis	1,29 %	Catégorie C Cap EUR	1,28 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IS Dis SV	0,57 %	Catégorie S Cap	0,73 %
Catégorie IZ Cap	1,06 %	Schroder ISF China A	
Catégorie S Cap	0,79 %	Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie S Dis	0,79 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,90 %
Catégorie U Cap	2,84 %	Catégorie A Cap SGD	1,86 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,89 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie U Dis MF	2,84 %	Catégorie B Cap	2,45 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,86 %	Catégorie C Cap	1,30 %
Schroder ISF Asian Smaller Companies		Catégorie C Cap EUR	1,30 %
Catégorie A Cap	1,86 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,33 %
Catégorie A1 Cap	2,36 %	Catégorie C Cap GBP	1,31 %
Catégorie B Cap	2,45 %	Catégorie E Cap	0,80 %
Catégorie C Cap	1,31 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie I Cap	0,08 %	Catégorie IZ Cap	1,07 %
Schroder ISF Asian Total Return		Catégorie IZ Cap EUR	1,07 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie Y Cap	0,89 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,88 %	Schroder ISF China A All Cap	
Catégorie A Dis GBP	1,85 %	Catégorie A Cap	1,87 %
Catégorie A Dis SGD	1,85 %	Catégorie A Cap HKD	1,79 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %	Catégorie A Cap RMB	1,78 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,38 %	Catégorie B Cap	2,47 %
Catégorie B Cap	2,45 %	Catégorie C Cap	1,35 %
Catégorie C Cap	1,30 %	Catégorie C Cap EUR	1,48 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF China A All Cap (suite)		Schroder ISF Emerging Asia (suite)	
Catégorie C Cap GBP	1,31 %	Catégorie C Cap	1,30 %
Catégorie E Cap	0,81 %	Catégorie C Cap EUR	1,29 %
Catégorie I Cap	0,08 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap EUR	0,02 %	Catégorie I Cap EUR	0,06 %
Catégorie I Cap GBP	0,03 %	Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie IZ Cap	1,10 %	Catégorie IZ Cap EUR	0,81 %
Catégorie K1 Cap	1,02 %	Catégorie U Cap	2,85 %
Schroder ISF China Opportunities		Catégorie Z Cap EUR	1,04 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Schroder ISF Emerging Europe	
Catégorie A Cap EUR	1,84 %	Catégorie A Cap	1,71 %
Catégorie A Cap HKD	1,84 %	Catégorie A Cap NOK	1,66 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,87 %	Catégorie A Dis	1,65 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,87 %	Catégorie A Dis GBP	1,69 %
Catégorie A Dis AV	1,85 %	Catégorie A1 Cap	2,16 %
Catégorie A Dis HKD	1,84 %	Catégorie A1 Cap USD	2,17 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie B Cap	2,26 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie B Dis	2,27 %
Catégorie C Cap	1,29 %	Catégorie C Cap	1,08 %
Catégorie D Cap	2,84 %	Catégorie C Dis	1,10 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie IZ Cap	0,97 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %	Catégorie X9 Cap - Side Pocket	0,01 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR	0,81 %	Catégorie Y9 Cap - Side Pocket	0,05 %
Catégorie K1 Cap	1,15 %	Schroder ISF Emerging Markets	
Catégorie K1 Cap couverte en CNH	1,06 %	Catégorie A Cap	1,83 %
Catégorie K1 Cap EUR	1,10 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,86 %
Catégorie K1 Cap HKD	1,06 %	Catégorie A Cap CZK	1,84 %
Catégorie K1 Cap couverte en SGD	1,06 %	Catégorie A Cap EUR	1,83 %
Catégorie K1 Dis AV	1,11 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,86 %
Catégorie K1 Dis couverte en GBP AV	1,16 %	Catégorie A Cap SGD	1,88 %
Schroder ISF Circular Economy		Catégorie A Dis	1,83 %
Catégorie A Cap	1,98 %	Catégorie A1 Cap	2,33 %
Catégorie A Dis AV	1,90 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,33 %
Catégorie B Cap EUR	2,41 %	Catégorie B Cap	2,43 %
Catégorie C Cap	1,14 %	Catégorie B Cap EUR	2,43 %
Catégorie C Cap EUR	1,09 %	Catégorie C Cap	1,03 %
Catégorie C Cap GBP	1,14 %	Catégorie C Cap AUD	1,03 %
Catégorie C Dis	1,14 %	Catégorie C Cap EUR	1,04 %
Catégorie C Dis EUR AV	1,09 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,06 %
Catégorie E Cap	0,76 %	Catégorie C Dis	1,03 %
Catégorie I Cap	0,19 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,91 %	Catégorie I Cap EUR	0,05 %
Schroder ISF Emerging Asia		Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie IS Cap	0,57 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,87 %	Catégorie IS Dis AV	0,48 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %	Catégorie S Cap	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,87 %	Catégorie S Dis	0,78 %
Catégorie A Cap HKD	1,85 %	Catégorie X Cap	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,87 %	Catégorie X Cap EUR	0,73 %
Catégorie A Dis GBP	1,84 %	Catégorie X1 Cap GBP	0,98 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie X2 Cap	0,78 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %	Catégorie X2 Cap couverte en EUR	0,79 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie X3 Cap	0,63 %
Catégorie B Cap EUR	2,44 %	Catégorie X3 Cap EUR	0,63 %
		Catégorie X3 Cap GBP	0,63 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Emerging Markets (suite)		Schroder ISF European Dividend Maximiser (suite)	
Catégorie X3 Cap NOK	0,62 %	Catégorie A1 Dis	2,44 %
Catégorie X3 Cap SEK	0,62 %	Catégorie B Cap	2,54 %
Catégorie X3 Dis EUR QV	0,64 %	Catégorie B Dis	2,54 %
Catégorie X3 Dis GBP QV	0,63 %	Catégorie C Cap	1,14 %
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha		Catégorie C Dis	1,13 %
Catégorie A Cap	1,86 %	Catégorie C Dis MF	1,14 %
Catégorie C Cap	1,31 %	Catégorie IZ Cap	0,90 %
Catégorie E Cap	0,71 %	Catégorie Z Cap	1,15 %
Catégorie I Cap	0,08 %	Catégorie Z Dis	1,15 %
Catégorie I Cap EUR	0,11 %	Schroder ISF European Equity Impact	
Catégorie X Cap	0,66 %	Catégorie A Cap	1,90 %
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact		Catégorie A Dis	1,90 %
Catégorie A Cap	1,89 %	Catégorie A Dis GBP	1,84 %
Catégorie B Cap	2,42 %	Catégorie B Cap	2,47 %
Catégorie B Cap EUR	2,46 %	Catégorie C Cap	1,10 %
Catégorie C Cap	1,43 %	Catégorie C Dis	1,10 %
Catégorie C Cap EUR	1,36 %	Catégorie C Dis GBP	1,07 %
Catégorie C Cap GBP	1,30 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	1,13 %
Catégorie E Cap	0,89 %	Catégorie E Cap	0,54 %
Catégorie E Cap EUR	0,87 %	Catégorie E Cap GBP	0,57 %
Catégorie E Cap GBP	0,83 %	Catégorie I Cap	0,12 %
Catégorie I Cap	0,12 %	Catégorie IZ Cap	0,85 %
Catégorie I Cap EUR	0,07 %	Catégorie S Dis	0,70 %
Catégorie IZ Cap	1,12 %	Catégorie S Dis GBP	0,67 %
Schroder ISF Emerging Markets ex China		Catégorie Z Cap	1,11 %
Catégorie A Cap	1,98 %	Catégorie Z Cap GBP	1,06 %
Catégorie B Cap	2,54 %	Schroder ISF European Smaller Companies	
Catégorie C Cap	1,21 %	Catégorie A Cap	1,88 %
Catégorie E Cap	0,96 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,91 %
Catégorie I Cap	0,20 %	Catégorie A Dis	1,88 %
Catégorie IZ Cap	0,92 %	Catégorie A1 Cap	2,38 %
Schroder ISF Emerging Markets Value		Catégorie A1 Cap USD	2,38 %
Catégorie A Cap	1,87 %	Catégorie B Cap	2,48 %
Catégorie A Cap EUR	1,78 %	Catégorie B Dis	2,48 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,26 %	Catégorie C Cap	1,08 %
Catégorie B Cap	2,49 %	Catégorie C Dis	1,08 %
Catégorie C Cap	1,06 %	Catégorie S Cap	0,80 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,09 %	Catégorie Z Cap	1,08 %
Catégorie C Dis AV	1,07 %	Schroder ISF European Special Situations	
Catégorie E Cap	0,69 %	Catégorie A Cap	1,83 %
Catégorie E Dis AV	0,59 %	Catégorie A Cap GBP	1,82 %
Catégorie I Cap	0,07 %	Catégorie A Cap USD	1,84 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,08 %	Catégorie A Dis GBP	1,83 %
Catégorie IZ Cap	0,82 %	Catégorie A Dis USD AV	1,85 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,83 %	Catégorie A1 Cap	2,33 %
Catégorie S Cap	0,67 %	Catégorie B Cap	2,43 %
Catégorie S Cap couverte en GBP	0,72 %	Catégorie C Cap	1,02 %
Schroder ISF European Dividend Maximiser		Catégorie C Cap GBP	1,03 %
Catégorie A Cap	1,94 %	Catégorie C Cap USD	1,02 %
Catégorie A Dis	1,94 %	Catégorie C Dis	1,00 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,97 %	Catégorie C Dis GBP	1,03 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,97 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie A1 Cap	2,44 %	Catégorie IZ Cap USD	0,79 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF European Special Situations (suite)		Schroder ISF Frontier Markets Equity (suite)	
Catégorie IZ Dis AV	0,70 %	Catégorie B Cap EUR	2,53 %
Catégorie K1 Cap	0,85 %	Catégorie C Cap	1,38 %
Catégorie K1 Cap USD	0,83 %	Catégorie C Cap EUR	1,38 %
Catégorie K1 Dis AV	0,74 %	Catégorie C Cap GBP	1,38 %
Catégorie S Cap	0,78 %	Catégorie I Cap	0,15 %
Catégorie S Dis	0,78 %	Schroder ISF Global Alternative Energy*	
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,15 %	Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie Z Cap	1,03 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,87 %
Schroder ISF European Sustainable Equity		Catégorie A Cap couverte en CZK	1,87 %
Catégorie A Cap	1,59 %	Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie A Cap USD	1,59 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,62 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,86 %
Catégorie A Dis AV	1,59 %	Catégorie A Dis EUR QV	1,84 %
Catégorie A Dis GBP AV	1,59 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A Dis SV	1,59 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,37 %
Catégorie A Dis USD SV	1,60 %	Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie A1 Cap	2,09 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,47 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,11 %	Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie B Cap	2,19 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	1,07 %
Catégorie C Cap	0,91 %	Catégorie C Cap EUR	1,05 %
Catégorie C Cap USD	0,93 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie C Dis AV	0,91 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	1,07 %
Catégorie C Dis GBP SV	0,91 %	Catégorie C Dis GBP	1,04 %
Catégorie C Dis SV	0,92 %	Catégorie E Cap	0,67 %
Catégorie C Dis USD SV	0,91 %	Catégorie E Cap couverte en CHF	0,71 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie E Cap couverte en EUR	0,70 %
Catégorie S Dis SV	0,67 %	Catégorie E Cap couverte en GBP	0,70 %
Catégorie X Dis GBP	0,51 %	Catégorie E Dis GBP	0,67 %
Catégorie Z Cap	0,91 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie Z Dis GBP AV	0,90 %	Catégorie I Cap couverte en NOK	0,07 %
Schroder ISF European Value		Catégorie IS Dis GBP SV	0,41 %
Catégorie A Cap	1,83 %	Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,87 %	Catégorie IZ Cap EUR	0,81 %
Catégorie A Cap USD	1,85 %	Catégorie S Dis GBP SV	0,67 %
Catégorie A Dis	1,83 %	Catégorie U Cap	2,86 %
Catégorie A1 Cap	2,33 %	Catégorie Y Dis EUR AV	0,41 %
Catégorie B Cap	2,43 %	Catégorie Z Cap EUR	1,03 %
Catégorie C Cap	1,03 %	Catégorie Z Dis EUR QV	1,04 %
Catégorie C Dis	1,04 %	Schroder ISF Global Cities	
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie IZ Cap	0,73 %	Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie Z Cap	1,01 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %
Schroder ISF Frontier Markets Equity		Catégorie A Cap HKD	1,86 %
Catégorie A Cap	1,93 %	Catégorie A Dis EUR	1,84 %
Catégorie A Cap EUR	1,93 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A Cap NOK	1,93 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,37 %
Catégorie A Cap SEK	1,93 %	Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie A Cap SGD	1,93 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,47 %
Catégorie A Dis	1,93 %	Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie A1 Cap	2,43 %	Catégorie C Cap CHF	1,01 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,43 %	Catégorie C Cap EUR	1,02 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,46 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,08 %
Catégorie B Cap	2,53 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	1,08 %
		Catégorie C Dis	1,04 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Cities (suite)		Schroder ISF Global Dividend Maximiser	
Catégorie C Dis couverte en GBP	1,08 %	Catégorie A Cap	2,01 %
Catégorie C Dis GBP SV	1,07 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	2,04 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie A Cap SGD	2,01 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %	Catégorie A Dis	2,02 %
Catégorie X Dis	0,91 %	Catégorie A Dis couverte en AUD	2,04 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	1,07 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	2,04 %
Catégorie Z Dis EUR	1,04 %	Catégorie A Dis couverte en RMB	2,04 %
Schroder ISF Global Climate Change Equity		Catégorie A Dis SGD	2,01 %
Catégorie A Cap	1,83 %	Catégorie A1 Cap	2,51 %
Catégorie A Cap EUR	1,83 %	Catégorie A1 Dis	2,51 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,86 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,54 %
Catégorie A Cap HKD	1,82 %	Catégorie A1 Dis couverte en PLN	2,54 %
Catégorie A Cap SGD	1,83 %	Catégorie AX Dis	2,01 %
Catégorie A1 Cap	2,33 %	Catégorie B Cap	2,61 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,36 %	Catégorie B Dis	2,61 %
Catégorie B Cap	2,43 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	2,64 %
Catégorie B Cap EUR	2,43 %	Catégorie C Cap	1,23 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,46 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,20 %
Catégorie C Cap	1,03 %	Catégorie C Dis	1,21 %
Catégorie C Cap EUR	1,03 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	1,24 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,06 %	Catégorie C Dis GBP	1,21 %
Catégorie C Dis	1,03 %	Catégorie CX Dis	1,21 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie IZ Cap	0,97 %
Catégorie IZ Cap	0,80 %	Catégorie IZ Dis QF	0,89 %
Catégorie IZ Cap GBP	0,80 %	Catégorie J Dis JPY	0,23 %
Catégorie Z Cap	1,03 %	Catégorie Z Dis GBP	1,21 %
Catégorie Z Cap EUR	1,03 %	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	
Catégorie Z Cap couverte en EUR	1,06 %	Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie Z Dis GBP	1,03 %	Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Schroder ISF Global Climate Leaders		Catégorie A Cap HKD	1,85 %
Catégorie A Cap	1,82 %	Catégorie A Cap SGD	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,91 %	Catégorie A Dis	1,84 %
Catégorie A CO Cap	1,72 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie B Cap	2,46 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,52 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,38 %
Catégorie C Cap	1,06 %	Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,09 %	Catégorie B Cap EUR	2,44 %
Catégorie C CO Cap	0,96 %	Catégorie C Cap	1,29 %
Catégorie E Cap	0,66 %	Catégorie C Cap EUR	1,30 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,74 %	Catégorie C Cap GBP	1,30 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,71 %	Catégorie D Cap	2,84 %
Catégorie I Cap	0,08 %	Catégorie D Cap EUR	2,84 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,09 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap GBP	0,22 %	Catégorie IZ Cap	1,06 %
Catégorie IZ Cap	0,98 %	Catégorie X Cap	0,73 %
Schroder ISF Global Consumer Trends*		Catégorie X Dis CHF AV	0,62 %
Catégorie A Cap	1,96 %	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	
Catégorie B Cap	2,56 %	Catégorie A Cap	1,87 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,59 %	Catégorie B Cap	2,47 %
Catégorie C Cap	1,16 %	Catégorie C Cap	1,32 %
Catégorie E Cap	0,78 %	Catégorie C Cap EUR	1,33 %
Catégorie I Cap	0,18 %	Catégorie I Cap	0,09 %
Catégorie IZ Cap	0,85 %	Catégorie X Cap	0,81 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Energy		Schroder ISF Global Equity Yield (suite)	
Catégorie A Cap	1,85 %	Catégorie U Dis MF	2,63 %
Catégorie A Cap CHF	1,85 %	Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,65 %
Catégorie A Cap EUR	1,85 %	Catégorie Z Cap EUR	1,05 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,89 %	Schroder ISF Global Gold	
Catégorie A Dis EUR	1,85 %	Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie A Dis GBP	1,85 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,87 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,35 %	Catégorie A Cap HKD	1,87 %
Catégorie B Cap	2,45 %	Catégorie A Cap couverte en PLN	1,86 %
Catégorie C Cap	1,30 %	Catégorie A Cap couverte en RMB	1,87 %
Catégorie C Cap CHF	1,30 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,87 %
Catégorie C Cap EUR	1,29 %	Catégorie A Dis	1,84 %
Catégorie C Dis	1,30 %	Catégorie A Dis couverte en GBP	1,87 %
Catégorie C Dis GBP	1,30 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie I Cap	0,07 %	Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie IZ Cap	1,07 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	1,07 %
Catégorie X Cap	0,69 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie Z Cap EUR	1,05 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	1,09 %
Catégorie Z Dis GBP	1,06 %	Catégorie C Dis	1,07 %
Schroder ISF Global Equity Impact		Catégorie C Dis couverte en GBP	1,07 %
Catégorie A Cap	1,96 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,97 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,57 %	Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie C Cap	1,30 %	Catégorie S Cap	0,63 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,28 %	Catégorie U Cap	2,82 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,27 %	Schroder ISF Global Innovation*	
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,98 %	Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,97 %	Catégorie A Cap EUR	1,84 %
Catégorie I Cap	0,16 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,88 %
Catégorie IZ Cap	0,91 %	Catégorie A Cap SGD	1,86 %
Schroder ISF Global Equity Yield		Catégorie A Dis EUR QV	1,81 %
Catégorie A Cap	1,85 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A Cap EUR	1,85 %	Catégorie B Cap	2,21 %
Catégorie A Dis	1,85 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,24 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,65 %	Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie A Dis GBP	1,85 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,89 %
Catégorie A Dis HKD	1,85 %	Catégorie C Cap GBP	1,04 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,66 %	Catégorie E Cap	0,67 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %	Catégorie F Cap SGD	1,71 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,35 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie A1 Dis	2,35 %	Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie B Cap	2,45 %	Catégorie U Cap	2,85 %
Catégorie B Cap EUR	2,45 %	Catégorie X Cap	0,75 %
Catégorie C Cap	1,05 %	Schroder ISF Global Recovery	
Catégorie C Cap EUR	1,03 %	Catégorie A Cap	1,83 %
Catégorie C Dis	1,05 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,88 %
Catégorie C Dis EUR QV	1,05 %	Catégorie A Cap couverte en GBP	1,86 %
Catégorie I Cap	0,07 %	Catégorie B Cap	2,43 %
Catégorie I Cap EUR	0,07 %	Catégorie C Cap	0,93 %
Catégorie IS Dis GBP QV	0,45 %	Catégorie C Cap EUR	0,94 %
Catégorie IZ Cap	0,78 %	Catégorie C Cap GBP	0,93 %
Catégorie S Dis GBP QV	0,64 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,97 %
Catégorie U Cap	2,61 %	Catégorie C Dis	0,93 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,64 %		

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Recovery (suite)		Schroder ISF Global Sustainable Food and Water (suite)	
Catégorie E Cap	0,65 %	Catégorie U Cap	2,87 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,69 %	Schroder ISF Global Sustainable Growth	
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie A Cap	1,63 %
Catégorie IS Dis GBP AV	0,43 %	Catégorie A Cap couverte en CZK	1,66 %
Catégorie IZ Cap	0,74 %	Catégorie A Cap EUR	1,63 %
Catégorie S Dis GBP AV	0,63 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,66 %
Catégorie X Cap	0,78 %	Catégorie A Cap SGD	1,63 %
Catégorie X Dis	0,81 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,66 %
Catégorie X1 Cap	0,64 %	Catégorie A Dis EUR AV	1,64 %
Catégorie Y Cap NOK	0,61 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,66 %
Schroder ISF Global Smaller Companies		Catégorie A1 Cap	2,13 %
Catégorie A Cap	1,85 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,16 %
Catégorie A Dis	1,84 %	Catégorie B Cap	2,18 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,21 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %	Catégorie C Cap	0,83 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie C Cap EUR	0,83 %
Catégorie C Cap	1,29 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,86 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie C Cap GBP	0,82 %
Catégorie Z Cap EUR	1,04 %	Catégorie C Cap SGD	0,83 %
Schroder ISF Global Social Growth*		Catégorie C Dis EUR QV	0,80 %
Catégorie A Cap	1,95 %	Catégorie C Dis QV	0,83 %
Catégorie A Cap EUR	2,03 %	Catégorie F Cap SGD	1,48 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	2,08 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie A Dis SV	1,95 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,05 %
Catégorie B Cap EUR	2,69 %	Catégorie I Cap GBP	0,05 %
Catégorie C Cap	1,21 %	Catégorie I Dis GBP QV	0,05 %
Catégorie C Cap EUR	1,14 %	Catégorie I Dis QV	0,05 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,29 %	Catégorie IS Cap	0,38 %
Catégorie C Dis SV	1,21 %	Catégorie IS Cap GBP	0,40 %
Catégorie E Cap	0,96 %	Catégorie IS Dis GBP QV	0,38 %
Catégorie E Cap EUR	0,91 %	Catégorie IS Dis QV	0,38 %
Catégorie I Cap	0,07 %	Catégorie IZ Cap	0,70 %
Catégorie IZ Cap	0,73 %	Catégorie IZ Cap EUR	0,70 %
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water		Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,92 %
Catégorie A Cap	1,89 %	Catégorie IZ Cap NOK	0,72 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,93 %	Catégorie IZ Cap SEK	0,70 %
Catégorie A Cap EUR	1,89 %	Catégorie IZ Dis SV	0,70 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,94 %	Catégorie S Dis GBP	0,58 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,93 %	Catégorie U Cap	2,63 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,89 %	Catégorie X Cap JPY	0,45 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,93 %	Catégorie X Dis JPY	0,39 %
Catégorie A Dis EUR	1,88 %	Catégorie X1 Cap EUR	0,71 %
Catégorie A1 Cap	2,37 %	Catégorie X2 Cap EUR	0,34 %
Catégorie B Cap	2,48 %	Catégorie Y Cap NOK	0,61 %
Catégorie C Cap	1,09 %	Catégorie Z Cap EUR	0,93 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	1,16 %	Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,97 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,11 %	Catégorie Z Dis EUR QV	0,93 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,13 %	Schroder ISF Global Sustainable Value	
Catégorie C Dis couverte en GBP SV	1,07 %	Catégorie A Cap	1,89 %
Catégorie E Cap	0,71 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,91 %
Catégorie E Cap GBP	0,65 %	Catégorie A Dis couverte en EUR QV	1,91 %
Catégorie I Cap	0,11 %	Catégorie A Dis GBP AV	1,88 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %	Catégorie A Dis MV	1,88 %
		Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,91 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Sustainable Value (suite)		Schroder ISF Healthcare Innovation (suite)	
Catégorie A1 Cap	2,38 %	Catégorie Z Cap EUR	1,01 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,41 %	Catégorie Z Dis EUR QV	1,01 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	2,40 %	Schroder ISF Hong Kong Equity	
Catégorie A1 Dis MV	2,38 %	Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie B Cap EUR	2,34 %	Catégorie A Cap USD	1,84 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,51 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie B Dis couverte en EUR QV	2,50 %	Catégorie A1 Cap USD	2,34 %
Catégorie C Cap	1,08 %	Catégorie B Cap	2,44 %
Catégorie C Cap EUR	1,08 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,48 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,11 %	Catégorie C Cap	1,28 %
Catégorie C Cap GBP	1,07 %	Catégorie C Cap CHF	1,30 %
Catégorie C Dis	1,09 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,32 %
Catégorie C Dis couverte en EUR QV	1,11 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	1,33 %
Catégorie C Dis GBP A	1,10 %	Catégorie D Cap	2,84 %
Catégorie E Cap	0,70 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,74 %	Catégorie IZ Cap	1,06 %
Catégorie I Cap	0,11 %	Schroder ISF Indian Equity	
Catégorie I Dis QV	0,05 %	Catégorie A Cap	1,86 %
Catégorie IZ Cap	0,85 %	Catégorie A Cap EUR	1,86 %
Catégorie IZ Cap GBP	0,95 %	Catégorie A Dis EUR AV	1,86 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR QV	1,12 %	Catégorie A1 Cap	2,36 %
Schroder ISF Greater China		Catégorie B Cap	2,46 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie C Cap	1,30 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %	Catégorie C Dis	1,31 %
Catégorie A Cap SGD	1,80 %	Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,84 %	Catégorie IZ Cap	1,08 %
Catégorie A Dis GBP	1,84 %	Schroder ISF Indian Opportunities	
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie A Cap	1,86 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,38 %
Catégorie C Cap	1,28 %	Catégorie C Cap	1,06 %
Catégorie C Cap EUR	1,29 %	Catégorie E Cap	0,69 %
Catégorie C Cap SGD	1,29 %	Catégorie F Cap SGD	1,71 %
Catégorie C Dis GBP	1,29 %	Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie F Cap SGD	1,69 %	Catégorie IZ Cap	0,83 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Schroder ISF Japanese Opportunities	
Catégorie I Cap EUR	0,02 %	Catégorie A Cap	1,84 %
Catégorie IZ Cap	0,91 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %
Catégorie X Cap	0,74 %	Catégorie A Cap NOK	1,84 %
Schroder ISF Healthcare Innovation		Catégorie A Cap SEK	1,84 %
Catégorie A Cap	1,86 %	Catégorie A Cap USD	1,84 %
Catégorie A Cap EUR	1,86 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,87 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,89 %	Catégorie A Dis	1,84 %
Catégorie A Cap couverte en RMB	1,86 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie A Cap SGD	1,82 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,37 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,86 %	Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,37 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,39 %	Catégorie C Cap	1,29 %
Catégorie B Cap	2,46 %	Catégorie C Cap EUR	1,30 %
Catégorie B Cap EUR	2,46 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,32 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,49 %	Catégorie C Cap couverte en USD	1,31 %
Catégorie C Cap	1,06 %	Catégorie C Dis	1,29 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,09 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap	0,08 %	Catégorie I Cap couverte en USD	0,07 %
Catégorie IZ Cap	0,83 %	Catégorie I Dis	0,06 %
Catégorie U Cap	3,29 %		

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Japanese Smaller Companies		Schroder ISF Nordic Smaller Companies	
Catégorie A Cap	1,85 %	Catégorie A Cap	1,85 %
Catégorie A Cap EUR	1,85 %	Catégorie A Cap DKK	1,88 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,90 %	Catégorie A Cap NOK	1,86 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,87 %	Catégorie A Cap SEK	1,85 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %	Catégorie A Dis DKK QV	1,79 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,35 %	Catégorie A Dis SV	1,84 %
Catégorie A1 Cap USD	2,38 %	Catégorie C Cap	1,05 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie C Cap DKK	1,15 %
Catégorie C Cap	1,26 %	Catégorie C Cap NOK	0,99 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,33 %	Catégorie C Cap SEK	0,97 %
Catégorie C Cap couverte en USD	1,32 %	Catégorie C Dis DKK QV	1,05 %
Catégorie I Cap	0,07 %	Catégorie C Dis SV	0,97 %
Catégorie IZ Cap	1,01 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Schroder ISF Latin American		Catégorie I Dis SV	0,01 %
Catégorie A Cap	1,85 %	Catégorie IZ Cap	0,81 %
Catégorie A Cap EUR	1,85 %	Catégorie IZ Cap DKK	0,77 %
Catégorie A Cap SGD	1,85 %	Catégorie IZ Cap NOK	0,79 %
Catégorie A Dis	1,85 %	Catégorie IZ Cap SEK	0,78 %
Catégorie A Dis EUR AV	1,85 %	Catégorie IZ Dis DKK QV	0,79 %
Catégorie A Dis GBP	1,85 %	Catégorie IZ Dis SF	0,81 %
Catégorie A1 Cap	2,35 %	Catégorie IZ Dis SV	0,70 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,36 %	Schroder ISF Robotics and Automation*	
Catégorie B Cap	2,45 %	Catégorie A Cap	1,99 %
Catégorie B Cap EUR	2,45 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	2,02 %
Catégorie B Dis	2,45 %	Catégorie A Cap SGD	1,91 %
Catégorie C Cap	1,31 %	Catégorie B Cap	2,60 %
Catégorie C Cap EUR	1,30 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,63 %
Catégorie C Dis	1,30 %	Catégorie C Cap	1,20 %
Catégorie I Cap	0,07 %	Catégorie E Cap	0,86 %
Catégorie IZ Cap	1,07 %	Catégorie E Cap GBP	0,76 %
Catégorie Y Cap GBP	0,71 %	Catégorie E Cap couverte en GBP	0,85 %
Catégorie Y Dis GBP AV	0,71 %	Catégorie I Cap	0,23 %
Schroder ISF Nordic Micro Cap		Catégorie IZ Cap	0,87 %
Catégorie A Cap	2,10 %	Schroder ISF Sustainable Asian Equity	
Catégorie A Cap DKK	2,05 %	Catégorie A Cap	1,88 %
Catégorie A Cap NOK	2,08 %	Catégorie A Cap GBP	1,85 %
Catégorie A Cap SEK	2,10 %	Catégorie A Cap SGD	1,86 %
Catégorie A Dis DKK QV	2,05 %	Catégorie A Dis MF	1,86 %
Catégorie A Dis SV	2,05 %	Catégorie A Dis SGD MF	1,87 %
Catégorie C Cap	1,30 %	Catégorie AX Cap	1,60 %
Catégorie C Cap DKK	1,30 %	Catégorie C Cap	1,07 %
Catégorie C Cap NOK	1,22 %	Catégorie F Cap SGD	1,71 %
Catégorie C Cap SEK	1,24 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie C Dis DKK QV	1,30 %	Catégorie IZ Cap	0,76 %
Catégorie C Dis SV	1,26 %	Catégorie U Cap	2,90 %
Catégorie I Cap	0,07 %	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	
Catégorie IZ Cap	1,07 %	Catégorie C Cap SV	0,88 %
Catégorie IZ Cap DKK	1,03 %	Catégorie C Dis SV	0,85 %
Catégorie IZ Cap NOK	1,03 %	Catégorie I Cap GBP SV	0,05 %
Catégorie IZ Cap SEK	1,02 %	Catégorie I Cap SV	0,01 %
Catégorie IZ Dis DKK QV	1,02 %	Catégorie I Dis GBP SV	0,06 %
Catégorie IZ Dis SF	1,07 %	Catégorie I Dis MF	0,05 %
Catégorie IZ Dis SV	1,07 %	Catégorie I Dis SV	0,01 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income (suite)		Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity (suite)	
Catégorie IS Dis GBP SV	0,37 %	Catégorie S Cap	0,79 %
Catégorie IZ Cap SV	0,64 %	Catégorie S Dis	0,79 %
Catégorie IZ Dis SV	0,64 %	Catégorie X Cap	1,24 %
Catégorie S Cap GBP SV	0,55 %	Catégorie Z Cap	1,04 %
Catégorie S Dis GBP SV	0,59 %	Catégorie Z Cap EUR	1,04 %
Schroder ISF Sustainable Infrastructure		Catégorie Z Cap couverte en EUR	1,07 %
Catégorie A Cap	1,89 %	Schroder ISF US Smaller Companies Impact	
Catégorie A Dis	1,89 %	Catégorie A Cap	1,83 %
Catégorie B Cap EUR	2,73 %	Catégorie A Dis	1,83 %
Catégorie C Cap	1,14 %	Catégorie A1 Cap	2,33 %
Catégorie C Cap EUR	1,15 %	Catégorie B Cap	2,43 %
Catégorie C Cap GBP	1,09 %	Catégorie B Dis	2,43 %
Catégorie C Dis	1,13 %	Catégorie C Cap	1,12 %
Catégorie C Dis EUR	1,14 %	Catégorie C Cap GBP	1,12 %
Catégorie E Cap	0,72 %	Catégorie C Dis	1,13 %
Catégorie I Cap	0,18 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap	0,89 %	Catégorie IZ Cap	0,90 %
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity		Catégorie IZ Cap GBP	0,90 %
Catégorie C Cap	0,36 %	Schroder ISF Global Equity Alpha	
Catégorie C Cap EUR	0,33 %	Catégorie A Cap	1,83 %
Catégorie I Cap	0,07 %	Catégorie A Cap CZK	1,83 %
Catégorie IZ Cap	0,27 %	Catégorie A Cap EUR	1,83 %
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity		Catégorie A Cap GBP	1,83 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie A Cap SGD	1,86 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie A Dis EUR AV	1,83 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie A Dis GBP	1,83 %
Catégorie C Cap	1,29 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Schroder ISF Taiwanese Equity		Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %
Catégorie A Cap	1,86 %	Catégorie B Cap	2,43 %
Catégorie A Dis	1,86 %	Catégorie B Cap EUR	2,43 %
Catégorie A1 Cap	2,36 %	Catégorie C Cap	0,83 %
Catégorie B Cap	2,46 %	Catégorie C Cap EUR	0,84 %
Catégorie B Dis	2,47 %	Catégorie C Cap GBP	0,83 %
Catégorie C Cap	1,31 %	Catégorie C Dis	0,84 %
Catégorie Z Cap	1,01 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity		Catégorie I Cap EUR	0,06 %
Catégorie A Cap	1,84 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,08 %
Catégorie A Cap EUR	1,84 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,87 %	Catégorie IZ Cap	0,70 %
Catégorie A Dis	1,84 %	Catégorie IZ Dis couverte en GBP AV	0,43 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie X Dis couverte en GBP AV	0,44 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %	Catégorie X1 Cap	0,75 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,37 %	Catégorie Z Cap EUR	1,04 %
Catégorie B Cap	2,44 %	Catégorie Z Dis EUR QV	1,29 %
Catégorie B Cap EUR	2,44 %	Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*	
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,47 %	Catégorie A Cap	2,01 %
Catégorie C Cap	1,14 %	Catégorie A Cap EUR	1,97 %
Catégorie C Cap EUR	1,14 %	Catégorie A Cap GBP	1,90 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,17 %	Catégorie A1 Cap	2,43 %
Catégorie C Dis	1,14 %	Catégorie C Cap	1,04 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie C Cap EUR	0,92 %
Catégorie I Dis couverte en EUR	0,07 %	Catégorie C Cap GBP	1,07 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,81 %	Catégorie E Cap	0,52 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core* (suite)		Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	
Catégorie E Cap EUR	0,64 %	Catégorie A Cap	1,97 %
Catégorie E Cap GBP	0,73 %	Catégorie A Cap EUR	1,93 %
Catégorie I Cap	0,18 %	Catégorie A Cap GBP	1,96 %
Catégorie I Cap EUR	0,18 %	Catégorie A1 Cap	2,44 %
Catégorie I Cap GBP	0,16 %	Catégorie C Cap	1,18 %
Catégorie IZ Cap	1,00 %	Catégorie C Cap EUR	1,11 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,88 %	Catégorie C Cap GBP	0,85 %
Catégorie K1 Cap	0,94 %	Catégorie I Cap	0,20 %
Catégorie K1 Cap EUR	0,94 %	Catégorie I Cap EUR	0,20 %
Catégorie X Cap GBP	0,33 %	Catégorie I Cap GBP	0,18 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,25 %	Catégorie IZ Cap	0,69 %
Catégorie Z Cap GBP	1,14 %	Catégorie IZ Cap EUR	0,95 %
Catégorie Z Dis GBP AV	1,14 %	Catégorie K1 Cap	1,00 %
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*		Catégorie K1 Cap EUR	1,00 %
Catégorie A Cap	2,12 %	Catégorie Z Cap GBP	1,08 %
Catégorie C Cap	1,23 %	Catégorie Z Dis GBP	1,18 %
Catégorie E Cap	0,92 %	Schroder ISF QEP Global ESG	
Catégorie E Cap GBP	0,81 %	Catégorie A Cap	1,58 %
Catégorie I Cap	0,31 %	Catégorie A Cap EUR	1,58 %
Schroder ISF QEP Global Active Value		Catégorie C Cap	0,84 %
Catégorie A Cap	1,59 %	Catégorie C Cap EUR	0,84 %
Catégorie A Cap EUR	1,59 %	Catégorie C Cap GBP	0,83 %
Catégorie A Dis	1,59 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie A Dis EUR QV	1,54 %	Catégorie I Cap EUR	0,06 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie I Cap GBP	0,05 %
Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %	Catégorie I Dis GBP	0,06 %
Catégorie B Cap	2,19 %	Catégorie IZ Cap	0,70 %
Catégorie B Cap EUR	2,19 %	Catégorie IZ Cap EUR	0,66 %
Catégorie B Dis	2,19 %	Catégorie IZ Cap GBP	0,70 %
Catégorie C Cap	0,84 %	Catégorie S Cap	0,61 %
Catégorie C Cap EUR	0,84 %	Catégorie S Dis	0,59 %
Catégorie C Dis	0,84 %	Catégorie S Dis GBP	0,61 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels*	
Catégorie IZ Cap	0,68 %	Catégorie A Cap	1,64 %
Catégorie S Cap	0,61 %	Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie S Dis	0,62 %	Schroder ISF QEP Global Quality	
Catégorie Z Cap EUR	0,87 %	Catégorie A Cap	1,60 %
Schroder ISF QEP Global Core		Catégorie A Cap EUR	1,59 %
Catégorie C Cap	0,40 %	Catégorie A Cap NOK	1,59 %
Catégorie C Cap couverte en AUD	0,44 %	Catégorie A1 Cap	2,34 %
Catégorie C Cap NOK	0,40 %	Catégorie A1 Cap EUR	2,34 %
Catégorie C Cap couverte en NOK	0,44 %	Catégorie B Cap	2,19 %
Catégorie C Dis	0,40 %	Catégorie B Cap EUR	2,19 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie C Cap	0,86 %
Catégorie I Dis	0,05 %	Catégorie C Cap EUR	0,84 %
Catégorie IZ Cap	0,32 %	Catégorie C Cap NOK	0,84 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,32 %	Catégorie C Cap couverte en SEK	0,87 %
Catégorie X Dis	0,31 %	Catégorie C Dis	0,84 %
Catégorie X1 Cap	0,24 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie X1 Dis	0,21 %	Catégorie I Cap EUR	0,06 %
		Catégorie IZ Cap	0,66 %
		Catégorie S Dis	0,62 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Commodity		Schroder ISF Dynamic Income (suite)	
Catégorie A Cap	1,90 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	1,01 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,94 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,02 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,94 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,94 %	Catégorie C Cap JPY	0,76 %
Catégorie A1 Cap	2,40 %	Catégorie C Dis couverte en CHF MF	1,01 %
Catégorie B Cap	2,51 %	Catégorie C Dis couverte en EUR QV	1,00 %
Catégorie C Cap	1,36 %	Catégorie C Dis couverte en GBP MF	1,00 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,39 %	Catégorie C Dis JPY MF	0,76 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	1,21 %	Catégorie C Dis MF	0,97 %
Catégorie E Cap	0,90 %	Catégorie C Dis MF2	0,80 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,88 %	Catégorie C Dis QV	1,00 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,89 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,87 %	Catégorie IZ Cap	0,78 %
Catégorie I Cap	0,15 %	Catégorie IZ Dis MF	0,79 %
Catégorie S Dis	0,84 %	Catégorie Y Cap	0,79 %
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,89 %	Schroder ISF Dynamic Opportunities*	
Catégorie S Dis couverte en GBP	0,87 %	Catégorie A Cap	1,54 %
Schroder ISF Cross Asset Momentum*		Catégorie A1 Cap	2,01 %
Catégorie C Cap	0,88 %	Catégorie B Cap	2,14 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie C Cap	0,82 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,07 %	Catégorie I Cap	0,13 %
Catégorie IZ Cap	0,76 %	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	
Schroder ISF Dynamic Income		Catégorie A Cap	1,65 %
Catégorie A Cap	1,57 %	Catégorie A Cap EUR	1,64 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,61 %	Catégorie A Dis	1,64 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,58 %	Catégorie A Dis couverte en AUD	1,67 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,60 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,67 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,62 %	Catégorie A Dis EUR QV	1,64 %
Catégorie A Cap HKD	1,58 %	Catégorie A Dis HKD	1,64 %
Catégorie A Cap JPY	1,57 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,67 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,60 %	Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,67 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MF	1,59 %	Catégorie A1 Cap	2,14 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MF3	1,67 %	Catégorie A1 Dis	2,15 %
Catégorie A Dis couverte en CHF MF	1,60 %	Catégorie A1 Dis couverte en PLN	2,17 %
Catégorie A Dis couverte en CNH MF	1,59 %	Catégorie AX Dis	1,65 %
Catégorie A Dis couverte en CNH MF2	1,63 %	Catégorie AX Dis couverte en AUD	1,66 %
Catégorie A Dis couverte en CNH MF3	2,04 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	2,27 %
Catégorie A Dis CNH MF	1,69 %	Catégorie C Cap	1,02 %
Catégorie A Dis couverte en EUR MF3	1,62 %	Catégorie C Dis	1,05 %
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	1,60 %	Catégorie I Cap	0,13 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	1,60 %	Catégorie I Dis	0,16 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MF3	1,61 %	Catégorie U Cap	2,61 %
Catégorie A Dis HKD MF	1,57 %	Catégorie U Dis	2,62 %
Catégorie A Dis HKD MF3	1,99 %	Catégorie U Dis couverte en AUD	2,70 %
Catégorie A Dis couverte en JPY MF3	1,64 %	Catégorie U Dis couverte en ZAR	2,67 %
Catégorie A Dis JPY MF	1,57 %	Schroder ISF Global Diversified Growth	
Catégorie A Dis MF	1,56 %	Catégorie A Cap	1,49 %
Catégorie A Dis MF2	1,60 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,52 %
Catégorie A Dis MF3	1,54 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,52 %
Catégorie A Dis QV	1,57 %	Catégorie A Dis	1,49 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MF	1,59 %	Catégorie A Dis couverte en GBP	1,52 %
Catégorie A1 Cap	2,02 %	Catégorie A1 Cap	1,99 %
Catégorie A1 Dis QV	2,02 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,02 %
Catégorie C Cap	0,96 %		

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Diversified Growth (suite)		Schroder ISF Global Multi-Asset Income (suite)	
Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,02 %	Catégorie A Cap HKD	1,56 %
Catégorie A1 Dis	1,99 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,61 %
Catégorie B Cap	2,09 %	Catégorie A Cap SGD	1,57 %
Catégorie C Cap	0,87 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,60 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,90 %	Catégorie A Dis	1,57 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,89 %	Catégorie A Dis couverte en AUD	1,59 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,90 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,59 %
Catégorie D Cap couverte en USD	2,54 %	Catégorie A Dis couverte en GBP	1,59 %
Catégorie I Cap	0,04 %	Catégorie A Dis HKD	1,56 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,04 %	Catégorie A Dis couverte en NOK	1,63 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,04 %	Catégorie A Dis couverte en RMB	1,60 %
Catégorie IA Cap	0,54 %	Catégorie A Dis SGD	1,57 %
Catégorie IB Cap	0,42 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,60 %
Catégorie IZ Cap	0,58 %	Catégorie A1 Cap	2,07 %
Schroder ISF Global Managed Growth*		Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,10 %
Catégorie A Cap	1,41 %	Catégorie A1 Dis	2,07 %
Catégorie C Cap	0,64 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,09 %
Catégorie C Cap couverte en ZAR	0,64 %	Catégorie A1 Dis couverte en PLN	2,09 %
Catégorie E Cap	0,56 %	Catégorie B Cap	2,17 %
Catégorie E Cap couverte en ZAR	0,58 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,19 %
Catégorie I Cap	0,26 %	Catégorie B Dis	2,16 %
Catégorie I Cap couverte en ZAR	0,26 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	2,19 %
Catégorie IZ Cap	0,85 %	Catégorie C Cap	0,96 %
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced		Catégorie C Cap couverte en EUR	0,99 %
Catégorie A Cap	1,54 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,99 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,57 %	Catégorie C Dis	0,95 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,57 %	Catégorie C Dis couverte en CHF	0,99 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,59 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	1,00 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,57 %	Catégorie I Cap	0,09 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,64 %	Catégorie I Dis	0,09 %
Catégorie A Dis	1,54 %	Catégorie J Dis	0,09 %
Catégorie A Dis AV	1,59 %	Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,89 %
Catégorie A1 Cap	2,04 %	Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,87 %
Catégorie A1 Cap couverte en GBP	2,02 %	Schroder ISF Global Target Return	
Catégorie A1 Dis	2,04 %	Catégorie A Cap	1,55 %
Catégorie A1 Dis MF	1,96 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,57 %
Catégorie B Cap	2,14 %	Catégorie A Cap HKD	1,55 %
Catégorie B Dis	2,14 %	Catégorie A Cap couverte en RMB	1,59 %
Catégorie C Cap	0,79 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,58 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,82 %	Catégorie A Dis	1,55 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,82 %	Catégorie A Dis couverte en AUD	1,58 %
Catégorie C Dis	0,79 %	Catégorie A Dis couverte en CHF QF	1,64 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,76 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,58 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie A Dis HKD	1,56 %
Catégorie I Cap couverte en CHF	0,07 %	Catégorie A Dis MV	1,54 %
Catégorie IZ Cap	0,66 %	Catégorie A Dis couverte en RMB	1,58 %
Catégorie R Cap	0,89 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,58 %
Catégorie R Cap couverte en GBP	0,99 %	Catégorie A Dis couverte en SGD QF	1,40 %
Catégorie R Cap couverte en USD	0,99 %	Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,58 %
Schroder ISF Global Multi-Asset Income		Catégorie A1 Cap	1,87 %
Catégorie A Cap	1,57 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,08 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,59 %	Catégorie AX Dis couverte en SGD	1,39 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,59 %	Catégorie C Cap	0,83 %
		Catégorie C Cap couverte en GBP	0,87 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Target Return (suite)		Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income (suite)	
Catégorie I Cap	0,08 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,18 %
Catégorie IZ Cap couverte en NZD	0,68 %	Catégorie B Dis	2,15 %
Catégorie U Cap	2,57 %	Catégorie B Dis couverte en EUR QV	2,25 %
Catégorie U Dis	2,57 %	Catégorie C Cap	1,08 %
Catégorie U Dis couverte en AUD	2,60 %	Catégorie C Cap couverte en AUD	0,98 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR	2,56 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,02 %
Catégorie X Cap	0,69 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	1,07 %
Schroder ISF Inflation Plus		Catégorie C Dis couverte en EUR	0,99 %
Catégorie A Cap	1,83 %	Catégorie C Dis couverte en GBP MF	1,07 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,89 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie A Dis	1,84 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %
Catégorie A1 Cap	2,34 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,08 %
Catégorie A1 Cap USD	2,35 %	Catégorie I Dis MF	0,07 %
Catégorie A1 Dis	2,34 %	Catégorie U Cap	2,60 %
Catégorie A1 Dis USD	2,34 %	Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,64 %
Catégorie B Cap	2,34 %	Catégorie U Dis MF	2,61 %
Catégorie B Dis	2,35 %	Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,63 %
Catégorie C Cap	0,98 %	Schroder ISF Multi-Asset Total Return	
Catégorie C Cap couverte en USD	1,02 %	Catégorie A Cap	1,38 %
Catégorie I Cap	0,11 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,37 %
Catégorie IZ Cap	0,81 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,16 %
Schroder ISF Japan DGF		Catégorie C Cap	0,72 %
Catégorie C Cap	0,99 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,73 %
Catégorie I Cap	0,03 %	Catégorie I Cap	0,12 %
Catégorie X Cap	0,56 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,10 %
Catégorie X Dis	0,56 %	Catégorie X Cap couverte en GBP	0,46 %
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income		Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	
Catégorie A Cap	1,55 %	Catégorie A Cap	1,62 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,68 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,65 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,58 %	Catégorie A Cap couverte en GBP	1,65 %
Catégorie A Cap couverte en GBP	1,66 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,65 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,66 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,65 %
Catégorie A Dis	1,57 %	Catégorie A Dis	1,62 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MF3	1,69 %	Catégorie A Dis couverte en AUD MF	1,65 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC2	1,58 %	Catégorie A Dis couverte en GBP MF	1,66 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,58 %	Catégorie A Dis couverte en HKD MF	1,64 %
Catégorie A Dis couverte en EUR MF2	1,65 %	Catégorie A Dis QV	1,63 %
Catégorie A Dis couverte en GBP MF	1,66 %	Catégorie A Dis couverte en SGD MF	1,65 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	1,55 %	Catégorie A Dis couverte en USD	1,64 %
Catégorie A Dis HKD MF	1,60 %	Catégorie A1 Dis QV	2,16 %
Catégorie A Dis MF2	1,56 %	Catégorie B Cap	2,22 %
Catégorie A Dis MF3	1,51 %	Catégorie B Dis	2,22 %
Catégorie A Dis MF4	1,58 %	Catégorie C Cap	1,01 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,59 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	1,05 %
Catégorie A Dis couverte en RMB MFC2	1,59 %	Catégorie C Dis	1,02 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,59 %	Catégorie C Dis couverte en GBP MF	1,05 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MF2	1,59 %	Catégorie I Cap	0,15 %
Catégorie A Dis couverte en SGD MF3	1,66 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,14 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,63 %	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	
Catégorie A1 Cap	2,05 %	Catégorie A Cap	1,87 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,08 %	Catégorie A Cap couverte en AUD	1,90 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR QV	2,15 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,90 %
Catégorie B Cap	2,15 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,90 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return (suite)		Schroder ISF European Alpha Absolute Return	
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,90 %	Catégorie A Cap	1,64 %
Catégorie A Dis	1,87 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,67 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,90 %	Catégorie A Dis AV	1,64 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,88 %	Catégorie A1 Cap	2,14 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,90 %	Catégorie A1 Cap couverte en USD	2,18 %
Catégorie A1 Cap	2,27 %	Catégorie B Cap	2,14 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,30 %	Catégorie B Cap couverte en USD	2,18 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,33 %	Catégorie C Cap	1,09 %
Catégorie A1 Dis	2,27 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	1,12 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	2,30 %	Catégorie C Cap couverte en USD	1,12 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,30 %	Catégorie E Cap	0,85 %
Catégorie B Cap	2,37 %	Catégorie E Cap couverte en GBP	0,75 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	2,40 %	Catégorie R Cap	1,10 %
Catégorie B Dis	2,37 %	Catégorie R Cap couverte en GBP	1,12 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	2,40 %	Catégorie R Cap couverte en USD	1,12 %
Catégorie C Cap	1,22 %	Schroder ISF EURO Bond	
Catégorie C Cap couverte en CHF	1,25 %	Catégorie A Cap	0,94 %
Catégorie C Cap EUR	1,22 %	Catégorie A Cap CZK	0,94 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	1,26 %	Catégorie A Dis	0,94 %
Catégorie C Cap couverte en RMB	1,26 %	Catégorie A1 Cap	1,49 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	1,27 %	Catégorie A1 Cap USD	1,49 %
Catégorie C Dis	1,22 %	Catégorie A1 Dis	1,48 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	1,24 %	Catégorie B Cap	1,44 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	1,25 %	Catégorie B Dis	1,44 %
Catégorie C Dis couverte en JPY	1,21 %	Catégorie C Cap	0,52 %
Catégorie I Cap	0,09 %	Catégorie C Dis	0,52 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,09 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,09 %	Catégorie IZ Cap	0,44 %
Catégorie I Dis	0,09 %	Catégorie IZ Dis	0,44 %
Catégorie I Dis couverte en GBP	0,07 %	Catégorie Z Cap	0,57 %
Catégorie IZ Cap	0,77 %	Schroder ISF EURO Government Bond	
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,85 %	Catégorie A Cap	0,59 %
Catégorie S Cap	0,77 %	Catégorie A Dis	0,59 %
Catégorie S Cap couverte en GBP	0,80 %	Catégorie A1 Cap	1,15 %
Catégorie S Dis	0,77 %	Catégorie B Cap	1,09 %
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,80 %	Catégorie B Dis	1,09 %
Catégorie S Dis couverte en GBP	0,80 %	Catégorie C Cap	0,34 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	1,08 %	Catégorie C Dis	0,34 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	1,10 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie Z Dis couverte en GBP	1,08 %	Catégorie IZ Cap	0,26 %
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration		Schroder ISF EURO Short Term Bond	
Catégorie A Cap	1,50 %	Catégorie A Cap	0,64 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,52 %	Catégorie A Dis	0,63 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	2,01 %	Catégorie A1 Cap	1,13 %
Catégorie A Dis	1,50 %	Catégorie B Cap	0,73 %
Catégorie B Cap	1,80 %	Catégorie B Dis	0,72 %
Catégorie B Dis	1,80 %	Catégorie C Cap	0,32 %
Catégorie C Cap	0,80 %	Catégorie C Dis	0,30 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,83 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie C Dis	0,80 %	Catégorie I Dis AV	0,05 %
Catégorie I Cap	0,07 %	Catégorie IZ Cap	0,31 %
Catégorie IZ Cap	0,67 %		

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Bond		Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond (suite)	
Catégorie A Cap	0,99 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,01 %	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,01 %	Catégorie A Cap	0,81 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,01 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	0,85 %
Catégorie A Dis	0,98 %	Catégorie A Dis couverte en EUR QV	0,85 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,01 %	Catégorie A Dis QV	0,84 %
Catégorie A1 Cap	1,53 %	Catégorie A1 Cap	0,87 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,56 %	Catégorie C Cap	0,31 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,56 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,47 %
Catégorie B Cap	1,49 %	Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,47 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,51 %	Catégorie E Cap	0,08 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,51 %	Catégorie I Cap	0,09 %
Catégorie C Cap	0,63 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,10 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,73 %	Catégorie Y Cap	0,30 %
Catégorie C Cap GBP	0,70 %	Schroder ISF US Dollar Bond	
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,70 %	Catégorie A Cap	0,94 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,81 %	Catégorie A Cap CZK	0,94 %
Catégorie C Dis	0,66 %	Catégorie A Cap EUR	0,94 %
Catégorie I Cap	0,20 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	0,97 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,10 %	Catégorie A Dis	0,94 %
Catégorie I Cap GBP	0,10 %	Catégorie A Dis couverte en AUD MCF	0,97 %
Catégorie I Cap couverte en JPY	0,10 %	Catégorie A Dis couverte en CNH MCF	0,97 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,08 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	0,97 %
Catégorie I Dis EUR	0,08 %	Catégorie A Dis EUR QV	0,94 %
Catégorie IZ Cap	0,64 %	Catégorie A Dis couverte en GBP	0,97 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,59 %	Catégorie A Dis HKD MFF	0,93 %
Catégorie IZ Cap couverte en SEK	0,59 %	Catégorie A Dis MFF	0,94 %
Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,62 %	Catégorie A1 Cap	1,49 %
Catégorie Z Cap EUR	0,70 %	Catégorie A1 Dis	1,49 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,57 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,52 %
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond		Catégorie B Cap	1,44 %
Catégorie A Cap	0,94 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,47 %
Catégorie A Cap couverte en USD	0,97 %	Catégorie B Dis	1,44 %
Catégorie A Dis	0,94 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,47 %
Catégorie A1 Cap	1,49 %	Catégorie C Cap	0,64 %
Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,52 %	Catégorie C Cap EUR	0,63 %
Catégorie A1 Dis	1,49 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,67 %
Catégorie B Cap	1,44 %	Catégorie C Cap couverte en SEK	0,67 %
Catégorie B Cap couverte en USD	1,47 %	Catégorie C Dis	0,64 %
Catégorie B Dis	1,44 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,64 %
Catégorie C Cap	0,52 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,55 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,05 %
Catégorie C Dis	0,52 %	Catégorie IZ Cap	0,56 %
Catégorie C Dis GBP	0,51 %	Catégorie S Dis	0,27 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,55 %	Catégorie X Cap	0,31 %
Catégorie C Dis couverte en USD	0,55 %	Catégorie Z Cap	0,51 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie Z Dis	0,52 %
Catégorie IZ Cap	0,39 %	Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,54 %
Catégorie Z Dis	0,47 %	Schroder ISF All China Credit Income	
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond		Catégorie A Dis MF	1,41 %
Catégorie A Cap	1,03 %	Catégorie B Cap	2,19 %
Catégorie A Dis	1,03 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,96 %
Catégorie A1 Cap	1,48 %	Catégorie C Cap	0,58 %
Catégorie C Cap	0,69 %		

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF All China Credit Income (suite)		Schroder ISF Asian Bond Total Return (suite)	
Catégorie I Cap	0,07 %	Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,12 %	Catégorie IZ Cap	0,68 %
Catégorie I Cap couverte en RMB	0,12 %	Catégorie Z Cap	0,80 %
Schroder ISF Alternative Securitised Income		Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,94 %
Catégorie A Cap	1,18 %	Catégorie Z Cap couverte en SGD	0,95 %
Catégorie A Dis couverte en EUR QV	1,21 %	Catégorie Z Dis	0,90 %
Catégorie A Dis QV	1,18 %	Catégorie Z Dis EUR	0,87 %
Catégorie A1 Cap	1,65 %	Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,95 %
Catégorie A1 Dis QV	1,60 %	Catégorie Z Dis couverte en GBP	0,93 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,72 %	Catégorie Z Dis HKD	0,80 %
Catégorie C Cap	0,63 %	Schroder ISF Asian Convertible Bond	
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,67 %	Catégorie A Cap	1,58 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,67 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,60 %
Catégorie C Cap couverte en NOK	0,66 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,61 %
Catégorie C Cap couverte en USD BRL	0,66 %	Catégorie A Cap couverte en GBP	1,59 %
Catégorie C Dis couverte en CHF QV	0,66 %	Catégorie A1 Cap	2,03 %
Catégorie C Dis QV	0,60 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,06 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,07 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %	Catégorie B Cap	2,07 %
Catégorie I Dis couverte en GBP QV	0,06 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,11 %
Catégorie IZ Cap	0,55 %	Catégorie C Cap	0,97 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,56 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	1,00 %
Catégorie IZ Dis couverte en EUR QV	0,56 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	1,02 %
Catégorie IZ Dis couverte en GBP	0,56 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	1,02 %
Catégorie IZ Dis QV	0,56 %	Catégorie I Cap	0,21 %
Catégorie K1 Cap	0,61 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,11 %
Catégorie K1 Cap couverte en EUR	0,63 %	Catégorie IZ Cap	0,75 %
Catégorie K1 Dis MV	0,68 %	Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,98 %
Catégorie X Cap	0,45 %	Schroder ISF Asian Credit Opportunities	
Catégorie X Cap couverte en EUR	0,48 %	Catégorie A Cap	1,27 %
Catégorie X Dis couverte en EUR QV	0,48 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,32 %
Catégorie X Dis couverte en GBP QV	0,48 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,33 %
Catégorie Y Cap	0,83 %	Catégorie A Dis	1,27 %
Catégorie Y Cap couverte en JPY	0,83 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,32 %
Catégorie Y Dis MV	0,82 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,82 %
Schroder ISF Asian Bond Total Return		Catégorie C Cap	0,69 %
Catégorie A Cap	1,36 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,75 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,39 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie A Cap couverte en SGD	1,39 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %
Catégorie A Dis	1,36 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,39 %	Catégorie I Cap couverte en RMB	0,07 %
Catégorie A Dis HKD	1,36 %	Catégorie IZ Cap	0,48 %
Catégorie A1 Cap	1,76 %	Schroder ISF Asian Local Currency Bond	
Catégorie A1 Cap EUR	1,76 %	Catégorie A Cap	1,22 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,79 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,25 %
Catégorie A1 Dis	1,76 %	Catégorie A Cap EUR	1,22 %
Catégorie A1 Dis EUR	1,76 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,20 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,79 %	Catégorie A Dis	1,22 %
Catégorie B Cap	1,86 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,25 %
Catégorie C Cap	0,91 %	Catégorie A1 Cap	1,71 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,94 %	Catégorie B Cap	1,72 %
Catégorie C Dis	0,90 %	Catégorie C Cap	0,82 %
Catégorie C Dis MF1	0,90 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,85 %
Catégorie D Dis	2,35 %		

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Asian Local Currency Bond (suite)		Schroder ISF Carbon Neutral Credit (suite)	
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,85 %	Catégorie IZ Cap	0,54 %
Catégorie C Dis	0,82 %	Catégorie Y Cap	0,46 %
Catégorie I Cap	0,09 %	Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,42 %
Catégorie I Cap EUR	0,09 %	Catégorie Y Cap couverte en USD	0,44 %
Catégorie IZ Cap EUR	0,68 %	Catégorie Y Dis couverte en USD MV	0,46 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,69 %	Schroder ISF China Local Currency Bond	
Catégorie Z Cap	0,71 %	Catégorie A Cap	1,07 %
Catégorie Z Cap EUR	0,71 %	Catégorie A Cap EUR	1,07 %
Catégorie Z Cap couverte en SGD	0,73 %	Catégorie A Cap USD	1,07 %
Catégorie Z Dis	0,71 %	Catégorie B Cap EUR	1,39 %
Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,74 %	Catégorie C Cap	0,59 %
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond		Catégorie C Cap EUR	0,60 %
Catégorie A Cap	1,77 %	Catégorie C Cap USD	0,60 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,80 %	Catégorie C Dis USD	0,59 %
Catégorie B Cap	2,04 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie C Cap	0,76 %	Catégorie I Cap USD	0,09 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,85 %	Schroder ISF Emerging Market Bond	
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,83 %	Catégorie A Cap	1,29 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,80 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,32 %
Catégorie C Dis GBP A	0,82 %	Catégorie A Cap GBP	1,29 %
Catégorie C Dis couverte en GBP AV	0,84 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,33 %
Catégorie E Cap	0,62 %	Catégorie A Dis	1,29 %
Catégorie E Cap couverte en CHF	0,66 %	Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,32 %
Catégorie E Cap couverte en EUR	0,66 %	Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,32 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,67 %	Catégorie A1 Cap	1,79 %
Catégorie I Cap	0,09 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,82 %
Catégorie IS Cap couverte en GBP	0,70 %	Catégorie A1 Dis	1,81 %
Catégorie IZ Cap	0,71 %	Catégorie B Cap	1,79 %
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond		Catégorie B Cap couverte en EUR	1,82 %
Catégorie A Cap	1,56 %	Catégorie B Dis	1,79 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,67 %	Catégorie C Cap	0,82 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,66 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,84 %
Catégorie C Cap	0,96 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,83 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,99 %	Catégorie C Dis MF1	0,79 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,99 %	Catégorie C Dis MV	0,78 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,99 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	1,00 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %
Catégorie C Dis GBP AV	1,06 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,07 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie U Cap	2,29 %
Catégorie X Cap couverte en SEK	0,56 %	Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,32 %
Schroder ISF Carbon Neutral Credit		Catégorie U Dis MF	2,35 %
Catégorie A Cap	1,06 %	Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,31 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,12 %	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	
Catégorie A Cap couverte en USD	1,09 %	Catégorie A Cap	1,30 %
Catégorie A Dis SV	1,05 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,35 %
Catégorie A Dis couverte en USD MV	1,11 %	Catégorie A Cap GBP	1,30 %
Catégorie B Cap	1,66 %	Catégorie A1 Cap	1,82 %
Catégorie C Cap	0,66 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,83 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,69 %	Catégorie A1 Dis	1,80 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,69 %	Catégorie B Cap	1,80 %
Catégorie E Cap	0,44 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,83 %
Catégorie I Cap	0,08 %	Catégorie B Dis	1,80 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,09 %	Catégorie C Cap	0,80 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency (suite)		Schroder ISF EURO Credit Conviction (suite)	
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,85 %	Catégorie IZ Cap	0,63 %
Catégorie I Cap	0,08 %	Catégorie IZ Dis QV	0,63 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,09 %		
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond		Schroder ISF EURO High Yield	
Catégorie A Cap	1,39 %	Catégorie A Cap	1,28 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,39 %	Catégorie A Cap CZK	1,27 %
Catégorie C Cap	0,86 %	Catégorie A Cap couverte en NOK	1,33 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,86 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,32 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,86 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,31 %
Catégorie I Cap	0,08 %	Catégorie A Dis	1,28 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,09 %	Catégorie A Dis couverte en GBP AV	1,38 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,09 %	Catégorie A Dis couverte en USD	1,31 %
Catégorie IZ Cap	0,72 %	Catégorie AX Dis couverte en USD	1,31 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,69 %	Catégorie B Cap	1,78 %
Schroder ISF EURO Corporate Bond		Catégorie B Dis	1,78 %
Catégorie A Cap	1,04 %	Catégorie C Cap	0,78 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,06 %	Catégorie C Cap couverte en USD	0,81 %
Catégorie A Cap à duration couverte en EUR	1,06 %	Catégorie C Dis	0,78 %
Catégorie A Cap couverte en USD	1,07 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie A Dis	1,04 %	Catégorie IZ Cap	0,55 %
Catégorie A1 Cap	1,47 %	Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,56 %
Catégorie A1 Dis	1,48 %	Catégorie IZ Dis QV	0,56 %
Catégorie B Cap	1,54 %	Schroder ISF Global Convertible Bond	
Catégorie B Dis	1,53 %	Catégorie A Cap	1,53 %
Catégorie C Cap	0,64 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,56 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,67 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,56 %
Catégorie C Cap à duration couverte en EUR	0,66 %	Catégorie A Cap couverte en GBP	1,56 %
Catégorie C Cap couverte en USD	0,66 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,57 %
Catégorie C Dis	0,63 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,56 %
Catégorie C Dis GBP	0,64 %	Catégorie A1 Cap	1,98 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,66 %	Catégorie A1 Cap couverte en EUR	2,01 %
Catégorie C Dis couverte en JPY	0,66 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,01 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie B Cap	2,03 %
Catégorie I Cap couverte en CHF	0,05 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	2,06 %
Catégorie I Dis	0,05 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	2,06 %
Catégorie IZ Cap	0,59 %	Catégorie C Cap	0,94 %
Catégorie X Cap	0,30 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,96 %
Catégorie X Dis	0,30 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,96 %
Catégorie X1 Cap	0,45 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,96 %
Catégorie Z Cap	0,57 %	Catégorie C Cap couverte en SEK	0,99 %
Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,59 %	Catégorie C Dis	0,93 %
Catégorie Z Cap à duration couverte en EUR	0,57 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,93 %
Catégorie Z Cap couverte en USD	0,59 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	0,96 %
Catégorie Z Dis	0,56 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Schroder ISF EURO Credit Conviction		Catégorie I Cap couverte en CHF	0,06 %
Catégorie A Cap	1,28 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,31 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,07 %
Catégorie A Dis	1,28 %	Catégorie IZ Cap	0,68 %
Catégorie B Cap	1,78 %	Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,69 %
Catégorie B Dis	1,78 %	Catégorie IZ Dis couverte en EUR AV	0,68 %
Catégorie C Cap	0,68 %	Catégorie Z Cap	0,81 %
Catégorie C Dis	0,68 %	Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,81 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,81 %
		Catégorie Z Dis couverte en EUR	0,83 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Corporate Bond		Schroder ISF Global Credit Income (suite)	
Catégorie A Cap	1,03 %	Catégorie A Cap couverte en GBP	1,42 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,06 %	Catégorie A Cap HKD	1,51 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,06 %	Catégorie A Cap couverte en HKD	1,46 %
Catégorie A Dis	1,03 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,41 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,06 %	Catégorie A Dis	1,38 %
Catégorie A Dis HKD MV	1,03 %	Catégorie A Dis couverte en AUD	1,41 %
Catégorie A Dis couverte en RMB	1,06 %	Catégorie A Dis couverte en CHF MV	1,41 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,06 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,41 %
Catégorie A1 Cap	1,48 %	Catégorie A Dis couverte en EUR MV	1,42 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,51 %	Catégorie A Dis EUR MV	1,41 %
Catégorie A1 Dis	1,48 %	Catégorie A Dis couverte en GBP	1,41 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	1,51 %	Catégorie A Dis couverte en GBP MV	1,41 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,51 %	Catégorie A Dis HKD	1,38 %
Catégorie B Cap	1,53 %	Catégorie A Dis couverte en HKD MV	1,46 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,56 %	Catégorie A Dis MF	1,49 %
Catégorie B Dis	1,53 %	Catégorie A Dis MV	1,38 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,56 %	Catégorie A Dis couverte en PLN QF	1,41 %
Catégorie C Cap	0,63 %	Catégorie A Dis couverte en RMB	1,40 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,66 %	Catégorie A Dis couverte en SGD	1,41 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,66 %	Catégorie A Dis couverte en SGD MV	1,41 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,66 %	Catégorie A Dis couverte en ZAR	1,41 %
Catégorie C Dis	0,63 %	Catégorie A1 Cap	1,88 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,66 %	Catégorie A1 Dis	1,88 %
Catégorie I Cap	0,05 %	Catégorie A1 Dis couverte en EUR MF	1,91 %
Catégorie I Cap couverte en CHF	0,09 %	Catégorie A1 Dis MF1	1,88 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,91 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,91 %
Catégorie IZ Cap	0,50 %	Catégorie C Cap	0,73 %
Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,50 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,76 %
Catégorie Z Cap	0,56 %	Catégorie C Cap EUR	0,73 %
Catégorie Z Cap couverte en EUR	0,60 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,76 %
Catégorie Z Dis	0,55 %	Catégorie C Cap couverte en SGD	0,76 %
Catégorie Z Dis couverte en AUD	0,58 %	Catégorie C Dis	0,73 %
Schroder ISF Global Credit High Income		Catégorie C Dis couverte en EUR	0,77 %
Catégorie A Cap	1,52 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	0,78 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,55 %	Catégorie C Dis couverte en SGD	0,76 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,54 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie A Dis	1,51 %	Catégorie I Dis	0,05 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,54 %	Catégorie I Dis couverte en EUR	0,06 %
Catégorie A Dis couverte en HKD MF	1,55 %	Catégorie I Dis couverte en GBP	0,06 %
Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,04 %	Catégorie IZ Cap	0,60 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	2,04 %	Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,61 %
Catégorie B Dis	2,01 %	Catégorie IZ Dis MF	0,73 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	2,04 %	Catégorie U Cap	2,40 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,88 %	Catégorie U Dis	2,39 %
Catégorie I Cap	0,08 %	Catégorie U Dis couverte en AUD	2,42 %
Catégorie IZ Cap	0,60 %	Catégorie U Dis MF	2,44 %
Schroder ISF Global Credit Income		Catégorie U Dis couverte en ZAR	2,40 %
Catégorie A Cap	1,38 %	Catégorie Y Cap	0,55 %
Catégorie A Cap couverte en AUD	1,42 %	Catégorie Y Cap couverte en CHF	0,55 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,41 %	Catégorie Y Cap couverte en EUR	0,54 %
Catégorie A Cap couverte en CZK	1,41 %	Catégorie Y Cap couverte en GBP	0,55 %
Catégorie A Cap EUR	1,42 %	Catégorie Y Cap couverte en HKD	0,56 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,41 %	Catégorie Y Cap couverte en SGD	0,54 %
		Catégorie Y Dis couverte en CHF MV	0,55 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Global Credit Income (suite)		Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	
Catégorie Y Dis couverte en EUR MV	0,55 %	Catégorie A Cap	1,51 %
Catégorie Y Dis couverte en GBP MV	0,55 %	Catégorie A Cap couverte en CHF	1,55 %
Catégorie Y Dis couverte en HKD MV	0,56 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,54 %
Catégorie Y Dis M	0,54 %	Catégorie A Dis couverte en CHF QV	1,56 %
Catégorie Y Dis MV	0,55 %	Catégorie A Dis QV	1,52 %
Catégorie Y Dis couverte en SGD	0,55 %	Catégorie A Dis couverte en USD QV	1,54 %
Catégorie Y Dis couverte en SGD MV	0,55 %	Catégorie B Cap	2,01 %
Schroder ISF Global High Yield		Catégorie C Cap	0,82 %
Catégorie A Cap	1,29 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,90 %
Catégorie A Cap EUR	1,29 %	Catégorie C Cap couverte en USD	0,62 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,32 %	Catégorie E Cap	0,52 %
Catégorie A Cap couverte en NOK	1,34 %	Catégorie E Cap couverte en CHF	0,54 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,32 %	Catégorie I Cap	0,08 %
Catégorie A Dis	1,28 %	Catégorie I Cap couverte en USD	0,18 %
Catégorie A Dis couverte en AUD	1,32 %	Catégorie IZ Cap	0,67 %
Catégorie A Dis couverte en AUD MFC	1,14 %	Catégorie Z Cap	0,71 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,32 %	Catégorie Z Cap couverte en CHF	0,87 %
Catégorie A Dis HKD	1,29 %	Schroder ISF Securitised Credit	
Catégorie A Dis MF	1,11 %	Catégorie A Cap	0,88 %
Catégorie A Dis couverte en SGD	1,32 %	Catégorie A Cap couverte en PLN	1,30 %
Catégorie A Dis couverte en ZAR MFC	1,14 %	Catégorie A Dis	0,89 %
Catégorie A1 Cap	1,74 %	Catégorie A1 Cap	1,38 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,77 %	Catégorie A1 Dis QV	1,38 %
Catégorie A1 Dis	1,74 %	Catégorie C Cap	0,48 %
Catégorie A1 Dis couverte en AUD	1,77 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,50 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,77 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,51 %
Catégorie B Cap	1,79 %	Catégorie C Dis	0,48 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,82 %	Catégorie C Dis couverte en EUR QV	0,52 %
Catégorie B Dis	1,79 %	Catégorie C Dis couverte en GBP	0,52 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,82 %	Catégorie E Cap	0,32 %
Catégorie C Cap	0,79 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie C Cap EUR	0,79 %	Catégorie I Cap couverte en AUD	0,06 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,82 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,82 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,06 %
Catégorie C Dis	0,78 %	Catégorie I Dis	0,05 %
Catégorie C Dis EUR	0,79 %	Catégorie I Dis couverte en EUR	0,06 %
Catégorie C Dis couverte en GBP	0,82 %	Catégorie I Dis couverte en GBP	0,06 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie IZ Cap	0,40 %
Catégorie I Cap couverte en CHF	0,07 %	Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,41 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %	Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,41 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,07 %	Catégorie X Cap couverte en GBP	0,31 %
Catégorie IS Dis couverte en GBP QV	0,37 %	Schroder ISF Social Impact Credit	
Catégorie IS Dis QV	0,35 %	Catégorie A Cap	1,05 %
Catégorie IZ Cap	0,65 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,79 %
Catégorie S Dis	0,49 %	Catégorie A Dis SV	1,06 %
Catégorie U Cap	2,11 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,74 %
Catégorie U Dis couverte en AUD MFC	2,15 %	Catégorie C Cap	0,57 %
Catégorie U Dis MF	2,12 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,74 %
Catégorie U Dis couverte en ZAR MFC	2,15 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,74 %
Catégorie X Cap couverte en GBP	0,20 %	Catégorie E Cap	0,33 %
		Catégorie I Cap	0,12 %
		Catégorie IZ Cap	0,53 %

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Strategic Bond		Schroder ISF Sustainable EURO Credit (suite)	
Catégorie A Cap	1,29 %	Catégorie E Cap	0,33 %
Catégorie A Cap couverte en CHF	1,33 %	Catégorie I Cap	0,06 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,32 %	Catégorie IZ Cap	0,50 %
Catégorie A Cap couverte en SEK	1,34 %	Catégorie X Cap	0,35 %
Catégorie A Dis	1,29 %	Catégorie X3 Cap	1,56 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,32 %	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	
Catégorie A Dis couverte en GBP	1,32 %	Catégorie A Cap	1,30 %
Catégorie A1 Cap	1,74 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	1,35 %
Catégorie A1 Cap couverte en EUR	1,77 %	Catégorie A Cap couverte en USD	1,33 %
Catégorie A1 Dis couverte en EUR	1,77 %	Catégorie A Dis	1,32 %
Catégorie B Cap	1,79 %	Catégorie A Dis couverte en USD	1,31 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,82 %	Catégorie A1 Cap couverte en USD	1,83 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,82 %	Catégorie B Cap	1,80 %
Catégorie C Cap	0,79 %	Catégorie B Dis	1,80 %
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,82 %	Catégorie C Cap	0,50 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,82 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,63 %
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,82 %	Catégorie C Cap couverte en USD	0,63 %
Catégorie C Dis	0,79 %	Catégorie C Dis	0,50 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,84 %	Catégorie I Cap	0,07 %
Catégorie I Cap	0,06 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,08 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,07 %	Catégorie I Dis	0,07 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,07 %	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	
Catégorie IZ Cap	0,67 %	Catégorie A Cap	1,51 %
Schroder ISF Strategic Credit		Catégorie A Cap couverte en CHF	1,58 %
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,31 %	Catégorie A Cap couverte en EUR	1,54 %
Catégorie A Dis couverte en EUR	1,31 %	Catégorie A Cap couverte en NOK	1,54 %
Catégorie A Dis couverte en USD	1,31 %	Catégorie A Cap couverte en SEK	1,55 %
Catégorie B Cap couverte en EUR	1,81 %	Catégorie A Dis	1,51 %
Catégorie B Dis couverte en EUR	1,81 %	Catégorie A Dis couverte en EUR	1,54 %
Catégorie C Cap	0,78 %	Catégorie A1 Cap	2,01 %
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,81 %	Catégorie A1 Cap couverte en PLN	2,04 %
Catégorie C Cap couverte en SEK	0,81 %	Catégorie A1 Dis	2,01 %
Catégorie C Dis	0,78 %	Catégorie B Cap couverte en EUR	1,84 %
Catégorie C Dis couverte en CHF SV	0,81 %	Catégorie B Dis couverte en EUR	1,84 %
Catégorie C Dis EUR	0,78 %	Catégorie C Cap	0,81 %
Catégorie C Dis couverte en EUR	0,81 %	Catégorie C Cap couverte en CHF	0,87 %
Catégorie C Dis couverte en USD	0,81 %	Catégorie C Cap couverte en EUR	0,83 %
Catégorie I Cap couverte en EUR	0,06 %	Catégorie C Dis	0,81 %
Catégorie IS Cap	0,35 %	Catégorie C Dis couverte en EUR	0,84 %
Catégorie IS Dis couverte en EUR SV	0,36 %	Catégorie I Cap couverte en EUR	0,08 %
Catégorie IS Dis SV	0,35 %	Catégorie I Cap couverte en GBP	0,09 %
Catégorie IS Dis couverte en USD SV	0,36 %	Catégorie IZ Cap couverte en EUR	0,66 %
Catégorie S Cap	0,46 %	Catégorie IZ Dis couverte en AUD SF	0,69 %
Catégorie S Dis	0,45 %	Catégorie IZ Dis couverte en EUR SV	0,68 %
Catégorie S Dis couverte en EUR	0,51 %	Catégorie X1 Cap	1,22 %
Catégorie S Dis couverte en USD	0,51 %	Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond	
Schroder ISF Sustainable EURO Credit		Catégorie A Cap	0,88 %
Catégorie A Cap	1,04 %	Catégorie A Cap couverte en USD	0,91 %
Catégorie A Cap couverte en PLN	1,07 %	Catégorie A Dis	0,88 %
Catégorie A Dis SF	1,04 %	Catégorie B Cap	1,38 %
Catégorie A1 Cap	1,54 %	Catégorie B Dis	1,38 %
Catégorie B Cap	1,54 %	Catégorie C Cap	0,58 %
Catégorie C Cap	0,64 %	Catégorie C Cap couverte en GBP	0,61 %
Catégorie C Dis AV	0,64 %		

Ratio de dépenses totales (« TER ») pour l'exercice clos le 30 juin 2025 (suite)

Compartiments et catégories d'actions	TER	Compartiments et catégories d'actions	TER
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond (suite)		Schroder ISF US Dollar Liquidity	
Catégorie C Cap couverte en USD	0,58 %	Catégorie A Cap	0,29 %
Catégorie C Dis couverte en GBP AV	0,61 %	Catégorie A Cap EUR	0,29 %
Catégorie E Cap	0,50 %	Catégorie A Cap couverte en SGD	0,36 %
Catégorie E Cap couverte en GBP	0,53 %	Catégorie A1 Cap	0,29 %
Catégorie E Cap couverte en USD	0,62 %	Catégorie B Cap	0,29 %
Catégorie I Cap	0,25 %	Catégorie B Cap EUR	0,29 %
Catégorie I Cap couverte en GBP	0,25 %	Catégorie C Cap	0,30 %
Catégorie I Cap couverte en USD	0,21 %	Catégorie C Cap EUR	0,30 %
Catégorie I Dis couverte en GBP AV	0,25 %	Catégorie I Cap	0,05 %
Catégorie IZ Cap couverte en GBP	0,45 %	Catégorie IZ Cap	0,25 %
Catégorie IZ Cap couverte en USD	0,46 %		
Catégorie IZ Dis couverte en GBP AV	0,45 %		
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond			
Catégorie A Cap	1,25 %		
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,33 %		
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	1,33 %		
Catégorie A Dis MV	1,25 %		
Catégorie C Cap	0,73 %		
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,77 %		
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,78 %		
Catégorie E Cap	0,36 %		
Catégorie I Cap	0,15 %		
Catégorie IZ Cap	0,54 %		
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield			
Catégorie A Cap	1,53 %		
Catégorie A Cap couverte en EUR	1,53 %		
Catégorie A Dis couverte en EUR MV	1,53 %		
Catégorie A Dis MV	1,48 %		
Catégorie C Cap	0,68 %		
Catégorie C Cap couverte en CHF	0,83 %		
Catégorie C Cap couverte en EUR	0,83 %		
Catégorie C Cap couverte en GBP	0,81 %		
Catégorie E Cap	0,28 %		
Catégorie I Cap	0,06 %		
Catégorie IZ Cap	0,70 %		
Schroder ISF EURO Liquidity			
Catégorie A Cap	0,29 %		
Catégorie A1 Cap	0,29 %		
Catégorie B Cap	0,29 %		
Catégorie C Cap	0,27 %		
Catégorie I Cap	0,05 %		
Catégorie IZ Cap	0,25 %		

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

Annexe I – Opérations de financement sur titres

Les Compartiments réalisent des Opérations de financement sur titres (telles que les définit l'Article 3 du Règlement UE 2015/2365, les opérations de financement sur titres comprennent les opérations de pension, les prêts et emprunts de titres ou de matières premières, les opérations d'achat-revente ou de vente-rachat et les opérations de prêt avec appel de marge) et/ou concluent des Swaps de rendement total. Conformément à l'Article 13 du Règlement, la participation et les expositions des Compartiments concernant les Opérations de financement sur titres et Swaps de rendement total à la date du rapport sont détaillées ci-dessous.

Informations générales

Montant des actifs utilisés dans chaque type d'Opérations de financement sur titres et de Swaps de rendement total

Le tableau suivant représente la juste valeur des actifs utilisés dans chaque type d'Opérations de financement sur titres (Swaps de rendement total compris) dans la devise du Compartiment.

	Montant des actifs	% de l'actif net
Schroder ISF Commodity	USD	
Swaps de rendement total	3 704 013	4,51 %
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	
Swaps de rendement total	247 026	0,04 %
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	
Swaps de rendement total	712 427	2,21 %
Schroder ISF Alternative Securitised Income	USD	
Swaps de rendement total	315 819	0,03 %

Données de concentration

Dix principaux émetteurs de garanties

Au 30 juin 2025, aucun titre ni matière première n'a été reçu en garantie dans le cadre des swaps de rendement total.

Les dix principales contreparties

Le tableau suivant détaille les dix principales contreparties (sur la base du volume brut des opérations en cours) concernant les Opérations de financement sur titres et les Swaps de rendement total à la date du rapport.

Contrepartie	Transactions en cours
Schroder ISF Commodity	USD
Swaps de rendement total	
Macquarie Bank Limited London	1 390 562
BNP Paribas SA	1 296 015
J.P. Morgan Securities plc	1 001 078
The Goldman Sachs Group, Inc.	16 358
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR
Swaps de rendement total	
J.P. Morgan Securities plc	247 026
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR
Swaps de rendement total	
J.P. Morgan Securities plc	712 427
Schroder ISF Alternative Securitised Income	USD
Swaps de rendement total	
J.P. Morgan Securities plc	315 819

Annexe I – Opérations de financement sur titres (suite)

Données agrégées sur les transactions

Type et qualité des garanties

Le tableau suivant présente une analyse du type et de la qualité des garanties reçues par les Compartiments au titre des Opérations de financement sur titres et des transactions sur des dérivés de gré à gré (Swaps de rendement total compris) à la date du rapport.

Type des garanties reçues	Qualité des garanties reçues	Valeur des garanties reçues
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced		EUR
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré		
Espèces	s/o	80 000
		80 000
Schroder ISF Alternative Securitised Income		USD
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré		
Espèces	s/o	90 000
		90 000

Échéance des garanties

Le tableau suivant présente une analyse des échéances des garanties reçues au titre des Opérations de financement sur titres et des transactions sur des dérivés de gré à gré (Swaps de rendement total compris) à la date du rapport.

Échéance	Moins d'un jour	1 à 7 jours	1 à 4 semaines	1 à 3 mois	3 à 12 mois	Plus d'un an	Échéance ouverte	Total
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Dérivés de gré à gré	80 000	-	-	-	-	-	-	80 000
Schroder ISF Alternative Securitised Income	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dérivés de gré à gré	90 000	-	-	-	-	-	-	90 000

Devise de la garantie

Le tableau suivant présente une analyse du profil des devises des garanties reçues au titre des Opérations de financement sur titres et des transactions sur des dérivés de gré à gré (Swaps de rendement total compris) à la date du rapport dans la devise des Compartiments.

Reçu en devise	Valeur dans la devise du Compartiment
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré	
EUR	80 000
	80 000
Schroder ISF Alternative Securitised Income	USD
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré	
EUR	90 000
	90 000

Annexe I – Opérations de financement sur titres (suite)

Échéance des Opérations de financement sur titres et des Swaps de rendement total

Le tableau suivant présente une analyse des échéances concernant les Opérations de financement sur titres et les Swaps de rendement total à la date du rapport.

Échéance	Moins d'un jour	1 à 7 jours	1 à 4 semaines	1 à 3 mois	3 à 12 mois	Plus d'un an	Échéance ouverte	Total
Schroder ISF Commodity	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps de rendement total	-	-	-	1 390 562	2 313 451	-	-	3 704 013
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Swaps de rendement total	-	-	-	247 026	-	-	-	247 026
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Swaps de rendement total	-	-	-	-	-	712 427	-	712 427
Schroder ISF Alternative Securitised Income	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Swaps de rendement total	-	-	-	315 819	-	-	-	315 819

Pays dans lequel les contreparties sont établies

Le tableau suivant détaille le pays de constitution des contreparties pour l'ensemble des Opérations de financement sur titres et des Swaps de rendement total à la date du rapport.

Contrepartie	Pays de constitution
BNP Paribas SA	France
J.P. Morgan Securities plc	Royaume-Uni
Macquarie Bank Limited London	Royaume-Uni
The Goldman Sachs Group, Inc.	États-Unis d'Amérique

Données agrégées sur les transactions

Règlement et compensation

Le Compartiment utilise le règlement et la compensation bilatéraux avec ses contreparties dans le cadre des swaps de rendement total.

Données sur la réutilisation des garanties

Part des garanties reçues qui est réutilisée et revenus du réinvestissement

Le Compartiment ne réutilise ni ne réinvestit les garanties reçues, le cas échéant, sur des swaps de rendement total.

Garanties reçues

Le tableau suivant présente une analyse des montants détenus chez chaque dépositaire en tant que garanties reçues par les Compartiments au titre des Opérations de financement sur titres et des transactions sur des dérivés de gré à gré (Swaps de rendement total compris) à la date du rapport.

Dépositaire	Valeur
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré	
J.P. Morgan Securities PLC	80 000
Total	80 000
Schroder ISF Alternative Securitised Income	USD
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré	
J.P. Morgan Securities PLC	90 000
Total	90 000

Annexe I – Opérations de financement sur titres (suite)

Garanties fournies

Le tableau suivant présente une analyse des montants détenus chez chaque dépositaire en tant que garanties fournies par le Compartiment au titre des Opérations de financement sur titres et des transactions sur des dérivés de gré à gré (Swaps de rendement total compris) à la date du rapport.

Type de compte	Proportion en %	Valeur
Schroder ISF Commodity		USD
Transactions sur instruments dérivés de gré à gré		
Séparé	100,00 %	2 370 000
Total		2 370 000

Rendement et coût

Swaps de rendement total

Les rendements sur les Swaps de rendement total visés ci-dessous sont inclus dans les parties « Intérêt sur swaps », « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur Swaps » et « Variation nette de la plus/(moins)-value latente sur Swaps » du Compte de résultat et État des variations de l'actif net consolidés. Tous les rendements sur les Swaps de rendement total sont attribuables à ces Compartiments et ne font pas l'objet d'accords de partage des rendements.

	Swaps de rendement total - rendements pour les Compartiments
Compartiment	Absolus - dans la devise du Compartiment
Schroder ISF Commodity	3 999 059
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	2 135 482
Schroder ISF Global Diversified Growth	66 570
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	1 000 390
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	40 560
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	1 206 268
Schroder ISF Alternative Securitised Income	120 419

Coût

Les frais imputés aux swaps de rendement total détenus pendant la période sont inclus dans le spread.

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



EST. 1804

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof

L-1736 Senningerberg

Grand-Duché de Luxembourg

Tél. : (+352) 341 342 212

Fax : (+352) 341 342 342

SISF SAR 30 juin 2025 FRFR